全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股王兵法之股市博弈

中国人自己的股市投资理论

宏皓 著

透过股市的种种表面现象，深入透彻地剖析影响股价趋势变化的内在本质规律，全面系统地解剖影响股价涨跌的种种核心因素，让您把股市看得透透彻彻。




清华大学出版社
http://www.tup.tsinghua.edu.cn

北京交通大学出版社
http://press.bjtu.edu.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股王兵法之股市博弈

宏皓 著

清华大学出版社
北京交通大学出版社
·北京·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内容简介

本书从哲学的高度来研究股市投资的艺术，探索股价趋势变化的真谛，在众多影响股价涨跌的错综复杂因素中，抓住内在核心要素，从而建立一套持续获利的股市投资体系。股王兵法是一套中国人自己的股市投资体系。本书从军事、经济、金融、心理、哲学几个方面，透过股市的种种表面现象，深入透彻地剖析影响股价趋势变化的内在本质规律，全面系统地解剖影响股价涨跌的种种核心因素，让您把股市看得透透彻彻。

本书思想深刻，不是入门读物，是专门为提高职业投资者的股市实战博弈能力而编写的教材，读者朋友需要花时间用心彻底领会，需要下工夫体会。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。
版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010－62782989　13501256678　13801310933

图书在版编目（CIP）数据

股王兵法之股市博弈／宏皓著．—北京：清华大学出版社；北京交通大学出版社，2010.1

ISBN 978－7－5121－0032－9

Ⅰ．①股…　Ⅱ．①宏…　Ⅲ．①股票－证券投资－基本知识
Ⅳ．①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 236313 号

责任编辑：刘　洵
出版发行：清华大学出版社　　邮编：100084　　电话：010－62776969
　　　　　北京交通大学出版社　　邮编：100044　　电话：010－51686414
印 刷 者：北京泽宇印刷有限公司
经　　销：全国新华书店
开　　本：170×240　　印张：18.375　　字数：306 千字
版　　次：2010 年 1 月第 1 版　　2010 年 1 月第 1 次印刷
书　　号：ISBN 978－7－5121－0032－9/F・596
印　　数：1～10 000 册　　定价：40.00 元

本书如有质量问题，请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评，我们表示欢迎和感谢。
投诉电话：010－51686043，51686008；传真：010－62225406；E-mail：press@bjtu.edu.cn。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序

改革开放30年，中国证券市场走过了19年的历程，有许多事情都是第一次发生。许多事情，在人们还没有完全了解它之前，便参与其中，在“摸着石头过河”或“跟着感觉”走过这段时期之后，我们需要冷静思索的问题太多了。

身处在快节奏的时代，人们的心理、思想意识都遭受着过频的冲击，承受着太多的重负，日子久了，一些麻木、放弃思考的消极反应便会自然形成。不知从何时开始，“懒得去想”竟已成为越来越多人的口头禅。

没有思想、没有目标、没有激情的人只会变得越来越麻木，越来越肤浅，越来越鼠目寸光。没有思想、没有目标的人，置身于股市之中，犹如丢掉了罗盘的航船，随风飘荡。街谈巷议、道听途说的一句话，都有可能成为其决策天平上举足轻重的砝码，理性的思考、冷静的判断更无从谈起。没有思想、没有目标的人，在股市的投资行为很容易受到情绪的影响，哪怕是一件微不足道的事情，也让他烦恼、恐惧、忧虑。他的承受力就像苇草一样脆弱，总是左顾右盼，前怕狼后怕虎，不可能有坚强的毅力和顽强的斗志，最终，无法逃脱股市投资的失败。

思想，是复杂的精神现象；思想，是人类最高的认识；思想，是人类精神世界的金顶。思想给我们带来明确决断、行动和抉择的动力。

人类征服大自然靠的是什么?

人类征服大自然靠的是思想。

可以想像几十万年前人类的远祖刚刚出现在地球上的时候，人、狗、马、猪和其他动物都是动物界的成员，大家是平等的，但是经过几十万年的演化，人成了地球的统治者，而其他动物或者成为家畜或者数量稀少。何以如此？并不是因为人的体力比其他动物强，关键在于人有发达的智力，人有思想；所谓“人不知我，我独知人”，人能掌握动物的习性而加以利用，而动物却做不到。所谓动物的习性，就是动物行为的规律性；所谓人性，就是人的习性。人能抓住动物行为的规律性而利用之，而动物则没有能力认识人的规律性，因为动物的智力远比人的低下。人类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在生存竞争中就是靠其他动物的弱智而取胜的，也就是说人类在一场博弈中取胜了，而作为理想博弈，人类本来是没有机会成功的。如果设想动物也像人一样聪明，那么人类在体力上的劣势将注定人类在生存竞争中最终落败，更不可能成为地球的统治者了。

投资者征战股市靠什么?

靠运气、靠关系、靠骗术，这些偶尔一次也许还可以，靠这些想长期在股市里生存是根本不可能的。在股市中持续成功，靠的是正确的哲学思想。要想在21世纪的股票市场取得巨大财富，就必须有经得起时间考验的股市投资哲学思想。高瞻远瞩的职业投资家应该是拒绝追逐时尚的，用超前的股市哲学思想使自己出类拔萃。380多年来在资本市场取得巨大成就的三位大师级的人物：江恩、巴菲特、索罗斯都是哲学思想大家。江恩用了10年的时间在图书馆研究军事、哲学、经济的本质规律，终成投资大师。巴菲特哲学功底深厚，毕生研究投资哲学，从来不看技术分析，正是由于其对投资哲学的深刻领悟，他才成为投资大师。索罗斯大学毕业后初入股市10年没有什么成绩，经过痛苦的抉择，又回到大学研究了几年哲学，再度重出江湖时，才获得成功，成为投资大师。我们放眼全世界，在资本市场真正取得持续成功、成为投资大师的只有这三位，而这三位投资大师又都是哲学家、思想家。

哲学是一门智慧的学问。当你对人生感到困惑，当你对自然的奥秘百思不得其、解的时候，你会自觉或者不自觉地走向哲学。

哲学是一门痛苦的学问。你苦思冥想，为伊消得人憔悴，蓦然回首，却发现真理与你擦肩而过。

哲学给你旷达的胸怀、奋斗的勇气、宽广的视野，以及透过现象看到本质的思想。

人生不能没有哲学，社会不能没有哲学，股市不能没有哲学。股市投资修炼达到：天人合一、中西合璧、炉火纯青、出神入化的境界后才能做到在股市战胜自我、战胜心魔、踏准节奏、进退有度；而达到这种投资境界只有通过正确的哲学思想升华。

正确的哲学思想、合理的目标，是创造的力量，是潜能充分发挥的基础。每个人身上都有巨大的、难以估量的潜力。只有有了正确的哲学思想、明确的目标，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过不懈的努力，才能在斗争中长才干，在实践中出真知，才能使自己变得越来越有力量，才能使自己逐渐成熟起来。只有有了正确的股市哲学思想观念，才能随机应变，做到在股市征战中“胸中自有百万兵”。有了正确的哲学思想，就能达到股市的高峰，比平常人更有决断力，更坚强，更专心致志，更能经受得住股市的种种诱惑，对股市投资更有把握，像哲学家那样洞察股市真实的面目，洞悉股市参与各方的意图，审视自己的处境，从而进退自如，将胜券牢牢握于掌心。

正确的股市哲学思想来源于磨难的经历。只有在股市经过痛苦涅槃，才能浴火重生。正确的股市哲学思想来源于痛苦的股市心路历程，只有在无数的股市磨难中脱胎换骨，才会有正确的股市哲学思想产生。

股市成功没有捷径，股市投资大师没有秘诀，只有不断地提高自己的哲学修养，不断地完善股市投资的哲学体系才是成功的不二法门。自古以来有许多这样的“秘诀”，譬如“三十六计”。熟读“三十六计”的人数不胜数，能大谈特谈“三十六计”的人也不稀罕，可真正能在战争（或生活、或经商、或股市征战）中措置裕如者又有几人？股市投资大师超人的投资艺术，不在于他背过或说出过多少秘诀。而在于他能根据股市环境和条件，根据市场不同阶段的具体情况，来确定具体的战法。

“知人者智，自知者明；胜人者有力，自胜者强。”如果想成为生活中、股市里的强者，就必须战胜自我，战胜自己头脑中的散户思想，战胜自己心中的各种欲望、冲动、偏见和恶习，尤其是贪婪和恐惧这两个大敌。要想战胜自我，最好的办法就是熟读老子的《道德经》，并“勤而行之”，以提高自身哲学修养。

随着全球经济的一体化和资产的证券化，财富的争夺主要是在资本市场完成的，这一点在 1997 年东南亚金融危机时已经演绎过，国际资本大鳄把东南亚国家当成提款机，把香港当成提款机，这仅是世界金融大战的预演，未来世界的资本大战将更加激烈。

有人说国际资本大鳄像“狼外婆”。狼找上门来，有人被咬死了，有人却得到了一张狼皮。“泾溪石险人兢慎，终岁不闻倾覆人。却是平流天石处，时时闻说有沉沦。”险滩不是危险，疏忽才是最大的危险。只有具备深厚的哲学思想功底，才能在股市征战中处险不惊，捕捉平常人不能捕捉的机会，打赢股市的持久战。

“大江东去，浪淘尽，千古风流人物。”21 世纪的中华儿女必将站在前人的肩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

膀上，吸收东西方博大精深的文化思想，历经思想苦旅，踏上股市投资的大师之路，超越前人，形成独树一帜的股市投资哲学思想体系，在资本市场“斯须九重出真龙，一洗万古凡马空。”

宏　皓

2010 年 1 月于北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

第一篇　现代资本市场　/ 1

第一节　现代资本市场理论　/ 1

第二节　金融战争的本质　/ 10

第三节　股市战争与艺术　/ 19

第四节　运用军事思想　/ 25

第二篇　股市投资修为　/ 32

第一节　股市修为　/ 32

第二节　股市投资学　/ 38

第三节　股市经济学　/ 44

第四节　股市之禅　/ 48

第三篇　股市战略战术　/ 55

第一节　股市需要战略家　/ 55

第二节　股市战术的运用　/ 59

第三节　股市趋势的力量　/ 62

第四节　股市趋势的变化　/ 65

第四篇　股市信息战　/ 71

第一节　股市宏观信息　/ 72

第二节　宏观信息妙用　/ 77

第三节　金融信息战　/ 79

第四节　政策失误如何应对　/ 88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇　股市持久战　／93
第一节　股市持久战的策略　／95
第二节　股市的可持续发展　／97
第三节　持久战中的资源整合　／104
第四节　股市持久狙击思路　／108

第六篇　股市游击战　／110
第一节　股市游击战略　／110
第二节　股市游击战中的袭击　／113
第三节　游击战中的绝地反击　／117
第四节　股市游击战中的投资组合　／118

第七篇　股市运动战　／129
第一节　股市运动战的特点　／130
第二节　运动战的哲学境界　／134
第三节　股市运动战的规则　／137
第四节　运动战如何调动市场　／138

第八篇　股市歼灭战　／142
第一节　股市歼灭战的特点　／142
第二节　股市歼灭战的风险控制　／146
第三节　股市歼灭战的组合拳　／151
第四节　股市超级黑马的趋势　／155

第九篇　股市投资哲学　／158
第一节　空仓休息哲学　／158
第二节　与大众唱反调　／164
第三节　短线狙击的辩证法　／166
第四节　股市投资哲学　／170

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十篇　股市看得见的手　/ 175

第一节　经济政策及股市周期　/ 175

第二节　领会管理层之道　/ 181

第三节　宏观经济政策的运用　/ 187

第四节　牛熊转换的投资谋略　/ 190

第十一篇　股王兵法　/ 193

第一节　看不见的手　/ 193

第二节　股市规律　/ 197

第三节　登山到顶，入海到底　/ 199

第四节　股市韬略与兵法　/ 204

第十二篇　股市博弈　/ 212

第一节　全球化的大博弈　/ 212

第二节　股市博弈竞局　/ 215

第三节　博弈的不完美性　/ 231

第四节　股市伟大的博弈　/ 234

第十三篇　股王之道　/ 253

第一节　股道人性　/ 253

第二节　股市攻略　/ 259

第三节　风险和收益　/ 270

第四节　股王之道　/ 274

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

现代资本市场

第一节 现代资本市场理论

一、现代资本市场理论的发展

作为资本学最重要的组成部分，现代资本理论是随着资本学及资本市场投融资实践的发展而逐渐发展和完善起来的。通常认为，以数量化为标志的现代资本市场理论是 20 世纪 50 年代正式形成的。1952 年，哈里·马科维兹（H. Markowitz）发表了一篇题为《资产选择：投资的有效分散化》的论文，最早采用系统风险资产的期望收益率和用方差代表的风险来研究资产选择和组合问题，提出了现代资产组合理论，开创了现代资本数学的先河，在理论界被称为 20 世纪发生在华尔街的第一次资本革命。之后，定量分析占据了重要地位，资本理论得到了快速发展。在这一发展过程中，库特那（Cootner）、法马（Fama）、罗伯茨（Roberts）、奥斯本（Osborne）、托宾（Tobin）、夏普（Sharpe）、利特纳（Lintner）、莫辛（Mossin）、罗斯（Ross）、莫迪利亚尼（Modigliani）、米勒（Miller）、布莱克（Black）、斯科尔斯（Scholes）、莫顿（Merton）等都做出了重要贡献。法马 1965 年在随机游走模型的基础上，分别从理论和经验两个方面研究了资本市场上证券价格的行为，提出了有效市场假说（Efficient Market Hypothesis，EMH）。该理论认为在一个正常发挥功能的资本市场，资产价格的运动过程可以用鞅过程来描述。它给出了资产价格运动的动力学理论框架，开拓了利用统计学方法实证检验信息是如何反映在证券价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中的新途径。夏普、利特纳和莫辛将有效市场假说和马科维兹的资产组合理论结合起来，建立以一般均衡为框架、理性预期为基础的著名资本资产定价均衡模型（Capital Asset Pricing Model，CAPM）；罗斯 1976 年提出了套利定价模型（Arbitrage Pricing Model，APM）。上述工作的完成，标志着以有效市场假说为基础资本市场理论的整体框架已基本完成。特别是 20 世纪 80 年代后，该理论成为广受推崇的主流资本市场理论，为规模巨大且发展迅速的资本衍生品市场提供了理论和方法支持。

进入 20 世纪 90 年代，随着分形理论、混沌理论、耗散结构理论等复杂理论逐步走向成熟，并在自然和社会科学的诸多领域取得成功，建立在非线性理念基础上的资本市场理论开始形成。例如，美国的彼得斯（Peters）提出了与有效市场假说相对的分形市场假说（Fractal Market Hypothesis，FMH），瓦加（Vaga）提出协同市场假说，米勒等学者提出多相市场假说（Heterogeneous Market Hypothesis，HMH）。这些理论和模型虽然在看问题的角度上不尽相同，但都将资本市场看作是非线性复杂系统来研究。笔者认为，20 世纪 90 年代以后建立的以非线性复杂理念为基础的资本市场理论正逐渐被越来越多的人所接受，而其所形成的新的理论框架将成为资本市场理论发展的新阶段。现代市场理论是新古典经济学在金融学领域的延伸，主要建立在以下基本假设基础之上。

（1）理性投资者

作为现代经济学的重要分支之一，金融学也恪守着“理性人”这一基本假设。仿照这一理念，假定资本市场上的投资者都是理性的，其行为的目标是实现自身收益的最大化。为此，投资者追求给定风险水平上期望收益率最高的资产，或是给定收益率水平上风险最低的资产。他们用生成期望收益率的加权方法来衡量股价潜在收益率，用收益率的标准差来度量资产组合的风险。

（2）随机游走模型

随机游走模型（Random Walk Model）最早是由法国经济学家 Bachelier 在其 1900 年提交的博士论文中提出来的，虽然他没有直接使用随机游走这一术语，但他发现资本市场的资本价格是不可预测的。真正将其应用于股票市场的是罗伯茨和奥斯本，他们两人的不同研究得出了一致的结论：股价的波动符合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



物理学上的布朗运动，即遵循随机游走过程，在这个过程中股票价格变化可以等价于一个粒子在流体中的运动。资本市场上资本价格行为的第一个模型就是随机游走模型。

（3）有效市场假说

法马（Fama）在1970年正式建立了有效市场假说，他认为最有效的市场应该是那种市场价格的变化是完全随机和不可预测的，即价格中不仅反映和吸纳了历史的信息，而且也包含了被交易股票公司的所有已知信息，因此，投资者拥有同质性信念和预期，他们不可能通过分析公开信息来获取超额收益。

学者通常按照信息集的不同类型，将市场效率分为三种水平。① 弱有效市场：目前的证券价格完全反映了包含在价格历史记录中的信息。因此，没有人能够通过充分分析历史价格走势（技术分析）获取超额收益。② 半强有效市场：目前的证券价格不仅反映了历史记录中的价格信息，而且反映了与证券相关的所有公开信息。因此没有人能够按照基于基本相关信息建立的交易规则获取超额收益。③ 强有效市场：证券价格反映了所有与其相关的信息，不仅包括弱有效市场假设和半强有效市场假设的内容，而且包括了内幕人所知信息。在强有效市场中，任何人都不能隐瞒任何有用的私人信息。

二、现代资本市场理论面临的挑战

随着新古典经济学日益受到各方面的质疑，现代资本市场理论的体系结构也出现了许多危机。众多学者在对现代资本市场理论和模型进行研究时发现了许多问题，这些研究表明，现代资本市场理论体系如果不是错误的也是很不完善的。对现代资本市场理论的质疑主要集中在以下几个方面。

（1）对理性投资者假设的质疑

理性投资者假设是现代资本市场理论最根本的假设之一。对其质疑也就是对新古典经济学的“理性人假设”的质疑。由于外部世界复杂多变，人类先天的心智结构及后天的知识储备、信息获取，使得人并非是完全理性的。20世纪60年代，西蒙就指出，应该用“有限理性”代替完全理性。行为学和心理学的研究发现，在人们的实际决策行为中，其信念的形成并不遵循所谓贝叶斯理性，其选择偏好也不满足所谓“理性”的假设，而是存在着种种“非理性”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的局限。而且，在许多情况下，这种“非理性”的信念和偏好是人们的一种普遍思维和决策模式，它们对于人们的决策行为和结果产生总体和长远的影响。

理性投资者假设假定投资者是风险回避型的。如果投资者准备接受更大的风险，他们就必须得到更高收益率的补偿。特韦尔斯基研究表明，投资者在面对盈利和亏损时，对待风险的态度是不一样的。当牵涉亏损时，投资者倾向于追求风险。另外，投资者在不确定条件下做决策时常表现出过分自信的倾向，设定的主观概率不是无偏的。可以说，理性投资者假设显然是过于简单和理想了。

（2）对随机游走模型的质疑

现代资本市场理论有关价格的变化遵循的是随机游走模型，其概率分布近似于高斯正态分布或对数正态分布。但是，从其提出之日开始就受到实证研究的质疑。库特纳在 1964 年研究股票市场收益率的分布密度函数时就发现收益率的分布只是近似正态，并有明显的厚尾现象。之后，许多学者对各国的股票市场的收益率进行了大量的实证研究，都得出了不同于正态分布的结论。也就是说，如果收益率不服从正态分布，那么价格变化服从随机游走模型也就难以成立了。

（3）对有效市场假说的质疑

对现代资本市场理论最为直接的挑战就是资本市场中出现的异常现象，这些现象很难用有效市场假说进行合理的解释，如股票市场的过度波动、收益率的尖峰和厚尾现象、资产溢价之谜和日期现象等。这些资本异常现象表明，投资者并不总是以理性态度做出决策。在现实中存在诸多的认知偏差，这些偏差也不可避免地要影响投资者的投资行为，进而影响资产的定价，这些都是以有效市场假说为基础的现代资本市场理论所难以克服的缺陷。因而，有效市场假说越来越受到学者和金融工作者的质疑。

① 过度波动现象。在所有资本现象中，对有效市场假说打击最为沉重的就是股票市场的过度波动，即资本市场的波动性（Volatility）检验。这主要是因为有效市场假说的重要结论是：股市的上涨和下跌主要是由公司基本面和投资者自身的投资组合可以更好地规避不确定风险所引发的。如果股票市场的波动性无法用股票基本价值波动来解释，那么市场的有效性假说必然会受到质疑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



耶鲁大学经济学家希勒（Shiller）教授对美国股市的波动性进行了大量的实证研究。希勒首先以一固定的折现率计算了1971年以来标准普尔综合指数股票所实际支付的红利现值，然后以估算的红利现值与实际的股票价格进行比较。比较结果显示，股票价格的波动的测量结果高于理论值5～13倍，以至于不能将其归因于未来实际红利的新信息。有效市场假说在此严重失效，而且也无法将这种失效归因于诸如数据失误、价格指数问题或是税法变化等方面。希勒教授的这一发现在经济学界引起了一场大争论，有些学者对他采用固定折现率来计算红利现值提出了质疑。希勒教授又分别用可变动利率和消费的边际替代率为折现值进行了计算。结果显示实际股票价格的波动幅度依然远远高于理论值。万斯特（West）教授对此进行了更为深入的研究，他指出标准的预期收益理论是无法解释过度波动问题的。这与有效市场假说不相符，股票价格的过度波动不与基本因素相关，而是取决于投资市场的内在动力。有效市场假说及以此为基础的现代资本学理论受到了前所未有的巨大挑战。

② 尖峰、厚尾现象。股票市场的另一金融异常现象就是收益率的尖峰和厚尾现象。对此通常的解释是：信息是偶尔以成堆的方式出现，而不是以平滑连续的方式出现。市场对于成堆信息的反应导致了尖峰和厚尾分布。这就意味着投资者以累积的方式对迄今他们忽略的所有信息作出反应，这一情况的出现隐含着现在是受过去影响的。在不确定的市场中，信息的价值是显而易见的，许多学者的研究已经表明，股票市场是一个信息不完全的市场。这与有效市场假说产生了明显抵触。

③ 资产溢价之谜。资产溢价是指在股票市场上股票的历史平均收益和债券市场上债券的历史平均收益之间的差。梅拉和普雷斯柯特发现，从历史上看，股票市场具有非常高的超额回报率。他们以美国标准普尔综合指数股票为基础对1926年到1997年股票和同期国债的收益进行了实证研究。从中发现，虽然股票比国债的风险高，预期收益也高，但对于每年9.2%的收益差异还是远远不能用风险因素进行解释的，这就是“资产溢价之谜”。

④ 日期效应现象。有效市场假说的一个重要结论是：股票价格不会对与市场中股票价值无关的信息作出反应。但许多“日期现象”却对该理论提出了挑战。1987年10月19日，星期一，道琼斯工业指数大幅度下跌，因此也被后人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



称为“黑色星期一”。实际上许多次股市价格的大幅度波动都没有有力的相关信息支持。卡特勒研究了“二战”后美国股市上单日波动幅度最大的50只股票，结果发现大多数股票在发生大幅波动前日并没有发布任何重大信息。1987年的“黑色星期一”和卡特勒的研究进一步证实了希勒对“波动现象”的发现。

除了以上提到的一些异常现象之外，还包括如“反向投资策略现象”、“交易量异常现象”、“封闭式基金之谜”等资本市场中的异常现象。面对这些现代资本市场理论无法解释的异常现象，众多经济学家意识到现代资本市场理论的“理性人假设”、“随机游走模型”及以其为基础建立的有效市场假说的不足和缺陷。

三、问题的提出和研究目标

从20世纪90年代起，各种“非主流”的金融学派迅速崛起。他们采用全新的经济研究手段（计算机仿真模拟技术、现代行为学和现代心理学等）修正了“理性人”的基本假设，提出了新的理论，解释了一些令人困惑的资本市场的异常现象，并得出许多有别于传统资本市场理论的结论。这些创造性的研究成果为人们研究市场提供了一个新的视角。行为金融学（Behavior Financial，BF）就是其中较为重要的研究成果。它突破了现代资本市场理论只注重最优决策模型，简单地认为理性投资决策模型就是决定资本市场价格变化的实际决策模型的假设，使人们对资本市场的研究由“应该怎样决策”转变到“实际怎样决策”，研究更加接近实际。

行为金融学的研究对于现代资本市场理论来说是一种完善和补充。但是，行为金融学对于投资者的分析和研究来源于行为学和心理学的研究，它们多数是通过统计和调查研究得出的结论。作为一种全新的研究资本市场的方法，基于Agent的计算经济学（ACE）有其独特的方法和优势。它通过投资者（Agent）的自主学习和自主适应，运用计算机仿真模拟技术来实现投资者（Agent）在资本市场的交易决策行为，从而实现直观地自下而上对资本市场微观分析和宏观整体涌现特征的研究。

行为金融学理论是第一个较为系统地对有效市场假说和现代资本市场理论

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提出挑战并能够有效地解释市场异常的理论。它注重投资者决策心理的多样性，突破了现代资本市场理论只注重最优决策模型，简单地认为理性投资决策模型就是决定股票市场价格变化的实际决策模型的假设。目前，国内的相关研究还处在一个初级发展阶段，国外的研究已经基本形成一个体系，主要包括：实证研究、理论研究和模型研究。在实证研究中，大量和现代资本市场理论所描述不一致的异常现象被提示出来，行为金融学理论可以很好地解释和说明这些现象。在理论研究中，西方行为金融学理论主要形成了四大研究成果，目前的研究也是在这些研究基础上进行完善和扩展的。这四大研究成果是：展望理论（Prospect Theory）、后悔理论（Regret Theory）、过度反应理论（Overreactioin Theory）和过度自信理论（Overconfidence Theory）。在模型研究中，根据投资者风险偏好形成了 Barberis、Shleifer 和 Vishny 所构造的基于有偏预期方式的模型（简称 BSH 模型）；Daniel、Hirshleifer 和 Subrahmanyam 构造的基于非均质信息的模型（简称 DSH 模型）；Hong 和 Stein 构造了一个将投资代理人区分为信息发掘者和动量交易者的模型（简称 HS 模型）；Barberis、Huang 和 Santos 将展望理论的研究成果构造成一个模型，简称 BHS 模型。这些行为金融学模型对实证研究所揭示的资本市场异常现象有较为理想的解释。

经过 20 年的发展，行为金融学理论取得了巨大的成就。2002 年诺贝尔经济学奖授予美国心理学家 Kahneman，就是表彰他对于“把心理学研究与行为金融学有效结合，从而解释了在不确定条件下如何判断与决策”。由此可以看出主流经济学对于实验方法的认同，预示着经济学在一定意义上经历着一场革命。但行为金融学理论也面临着巨大挑战。由于行为金融学理论都是研究者针对观察到的特定现象进行解释而发展起来的，虽然它对基于有效市场假说的现代资本市场理论提出了质疑，但它本身却还无法建立一套理论代替现代资本市场理论。另外，现代资本市场理论和行为资本学理论都是一种自上而下的研究范式，这对于如何从微观入手发现宏观规律现象就无能为力了。

目前，世界各地的学者正在发展 SFI 的 ASM，使之与实际的股票市场结构更加接近。台湾政治大学人工智能经济研究中心的陈书衡教授对 ASM 进行了改进，用遗传规划方法在 ASM 中建立了学校（school），学校中的 Agent 专门负责设计各类预测模型，使得 Agent 能够在其中学习成功的技巧。他们发现在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



种人工股票市场结构下，前期检验非常有效的预测模型，在被许多人学习后很快就失效了。这也就说明了在现实资本市场中好的投资策略和技巧为什么是秘而不宣的。目前，在此领域内的研究还处于起步阶段，虽然大多数是文献综述、引述，但也出现一些实验性的研究。

四、中国的证券市场呼唤自己的投资理论

一套成熟的证券投资理论不仅仅是现代证券市场制度的标志，而且还是证券市场实现跨越式发展的基础。美国证券市场正是在正确的投资理论的引导下，才得到了快速发展。中国也必须有自己的证券投资理论。中国的证券市场要获得健康发展，不能照抄照搬别国的理论，而是要具备一套自己的成熟的投资理论。在该理论的指导下引导广大投资者理性投资，从而促进这个市场和谐发展。本书是笔者在近二十年的投资实践的基础上结合中国五千年优秀的文化积淀和西方金融工具总结并开创的一套中国人自己的投资理论。

在美国，证券市场的发展也同样不是一帆风顺的，美国证券市场成立初期由于缺乏证券投资理论指导，在其发展的历程中同样充满着投机，其投机之风甚至胜于中国。

1861 年至 1865 年的南北战争时期，美国联邦政府为军费融资，证券市场得到空前发展，股票发行也迅速增加。1860—1870 年，铁路股票在美国大量上市，出现了铁路股票泡沫。这一时期的美国股票市场几乎纯粹是一个投机市场，华尔街的交易具有很强的掠夺性。当时美国政府的腐败也助长了股票市场的操纵和掠夺。在纽约证券交易所的早期交易中，政治和金融投机关系密切。纽约交易所的创始人之一，联邦财政部长助理威廉·杜尔，热衷于利用政府官员的地位操纵股票，成为美国以后 200 多年股市操纵者们的鼻祖。当时政府官员利用自身权力从证券市场牟利的情况屡见不鲜。在美国证券市场发展的一百多年中，美国股市仍然是一个投机占主流的市场，市场操纵和内幕交易的情况仍比较严重。直到美国的证券投资理论逐渐走向成熟，美国出现了真正的投资大师，其证券市场在法律规范的同时逐渐步入了稳定、成熟阶段。

在证券投资理论迅速发展的 20 世纪 90 年代，古典价值投资理论被巴菲特发扬光大，强调资产转换价值和控制投资的现代价值理论也迅速发展起来。行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为金融的研究在 90 年代进入黄金时代，萨勒、希勒和卡恩曼等对股票价格的异常波动、市场泡沫、股市中的“羊群行为”（herd behavior）、投机价格和流行心态反应过度和反应不足切换机制的研究都受到了广泛的关注。在证券投资理论的引导下，投资者的投资行为渐趋理性，市场的规范性越来越强。尽管仍然有少量投机的存在，但是有部分投资者已经有了规避投机的意识，这就是理论带给证券市场的伟大进步。

正确的投资理论是沟通投资者与上市公司管理者的桥梁。我国证券市场的现状预示着我们还有一段很长的发展道路。在我国证券市场依然充斥着浓厚的投机氛围，公司的质量不是决定股价的因素，投资者买入股票的最直观的理由就是股价上涨。只要股价在买入后可以持续上涨，那么就会有大批投资者买入并且持有，进而股价被炒出了巨大的泡沫。当泡沫破裂之时受伤害的最终还是投资者，上市公司也因此将注意力从关心公司业绩方面转换到关心股市信息，关心题材，关心市场的投机行为。价值投资的理论模式受到挑战，打破了股市投资的良性循环，而这种证券投资状况注定不会长久。

因此，新的证券投资理论在市场的迫切需求下呼之欲出，市场需要一部分掌握先进投资理论并且具有坚定投资信仰的投资者。希望笔者的中国式投资理论能给投资者带来希望，给市场注入活力，能让人们的投资更趋于理性，能让金融市场更加有序健康地发展！

中国证券市场要获得持续快速的发展必须建立在一个健康的、先进的文化之上！在本书中笔者把中国五千多年积淀下来的文化精华与现代的西方证券投资理论相结合，在天人合一思想的指导下，在分析具体中国国情的基础上作出投资决策。其开创了中国人自己的投资模式，并逐渐发展成一种支持中国证券市场持续发展的先进的投资文化。本书倡导的是一种健康的投资文化。笔者认为价值是选股的基础，而趋势则是市场的主力，希望投资者选择优质的股票，顺势而为，这样可以尽量避免系统性风险。因为即使是优质的股票受系统风险的影响也会随趋势短暂回调。顺势而为、长期持股不仅仅是一种文化而且是一种信仰，是中国证券市场良性发展的动力。

总之，莫使庄家文化成为中国证券市场发展的桎梏。唯有大力地发扬、传播作为中国证券市场新文化建立起来的适应中国证券市场的先进的投资哲学和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资文化，摒弃阻碍市场发展的糟粕，中国证券市场才会具有充沛的元气，才会永葆花样年华。

第二节　金融战争的本质

西方现代投资理论主要有四大流派，即基本分析流派、技术分析流派、心理分析流派和学术分析流派。其中，基本分析流派和技术分析流派是完全体系化的分析流派。而心理分析流派与学术分析流派，目前还不能据以形成完整的投资决策。但是，心理分析流派在市场重大转折点的心理把握上往往有其独到之处，而学术分析流派在投资理念方面的研究、大型投资组合的组建与管理及风险评估与控制等方面，具有不可取代的地位。现实股票市场投资理论是以这四大流派为基础。当然，每个国家的国情不一样，民族文化不一样，对金融理论的借鉴和辩证运用就有所不同。比如，在中国还不能生搬硬抄这四大流派的理论，原因是这四大流派的理论都是产生于西方国家，西方国家的国情及文化和中国的还不一样。那么，在现实证券市场就要以中国的文化为基础（主体），西方金融理论为工具，融会贯通，古为今用、洋为中用，这样建立起来的证券投资理论体系才更具有现实意义和可操作性。为了更清楚地说明问题，我们先来了解金融战争。

一、人类的第一次金融泡沫

人类历史上第一次有记载的金融泡沫是发生在三百多年前的荷兰。荷兰人发明了最早的操纵股市的方法，如卖空（指卖出自己并不拥有的股票，希冀在股价下跌后购买以赚取差价），卖空袭击（指内部人合谋卖空股票，直到其他股票拥有者恐慌并卖出自己的股票，导致股价下跌，内部人得以用低价购回股票以平仓来获利），对敲（指一群合谋者在他们之间对倒股票来操纵股价），以及逼空股票（也称杀空或坐庄某一只股票，或囤积某一种商品，指个人或集团秘密买断某种股票或商品的全部流通供应量，逼迫任何需要购买这种股票或者商品的其他买家不得不在被操纵的价位上购买）。

16 世纪中期，在荷兰曾经爆发了“郁金香狂热”，郁金香从土耳其被引入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



西欧，不久，人们开始对这种植物产生了狂热。到17世纪初期，一些珍品卖到了不同寻常的高价，而富人们也竞相在他们的花园中展示最新和最稀有的品种。到17世纪30年代初期，这一时尚导致了一场经典的投机狂热。人们购买郁金香已经不再是为了其内在的价值或作观赏之用，而是期望其价格能无限上涨并因此获利（这种总是期望有人愿意出价更高的想法，长期以来被称为投资的搏杀理论）。

1635年，一种叫 childer 的郁金香品种单株卖到了1 615弗罗林（florins，荷兰货币单位）。如果你想搞清楚这样一笔钱在17世纪早期荷兰的经济中是什么价值，你只需要知道买4头公牛（与一辆拖车等值）只需花480弗罗林，而买1 000磅（约454公斤）奶酪也只需120弗罗林。可是，郁金香的价格还是继续上涨，第二年，一株稀有品种的郁金香（当时的荷兰全境只有两株）以4 600弗罗林的价格售出。除此以外，购买者还需要额外支付一辆崭新的马车、两匹灰马和一套完整的马具。

但是，所有的金融泡沫正如他们在现实世界中的名称所喻示的一样脆弱，当人们意识到这种投机并不创造财富，而只是转移财富时，总有人会清醒过来，这个时候，郁金香泡沫就该破灭了。在某个时刻，当某个无名小卒卖出郁金香——或者更有勇气些，卖空郁金香时，其他人就会跟从，很快，卖出的狂热将与此前购买的狂热不相上下。于是，价格崩溃了，成千上万的人在这个万劫不复的大崩溃中倾家荡产。

二、美国金融大事件

美国建国于1776年，亚当·斯密出版《国富论》的同一年。这个新生的国家此时正处在欣欣向荣的历史时期，汉密尔顿发行的大规模债券直接导致了证券市场的活跃，而美国历史上的第一只大盘蓝筹股则启动了这个国家第一轮股市投机狂热。

纽约出现了第一批证券经纪人，他们需要一个交易场所，于是就有了股票交易所的前身。为了防止场外交易的发生，他们签订了著名的《梧桐树协议》，并建立了纽约股票交易委员会——这一切就是后来华尔街的雏形。

从这个时候起，华尔街和美国政府的精英们就一直竭尽全力试图寻找一条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分界线，来区分像杜尔这样的无赖赌徒和受人尊敬的投资者，两个多世纪以来，他们的努力所得到的“充其量不过是一个喜忧参半的结果”。

历史上最著名的股灾发生在1929年秋天。在一片乐观的投资氛围中，一个毫不起眼的投资顾问巴布森开始大唱悲调，而此前持续了数年的轰轰烈烈的牛市突然改变了方向。9月5日，市场开始下跌，10月29日，道琼斯指数一泻千里，跌幅达22%，创下了单日最大跌幅。到1932年，道琼斯指数较1929年的历史最高点下跌了89%。

股灾之后，美国进入了长达4年的经济衰退期，这一次空前绝后的衰退，造就了“大萧条”这样一个专用名词。也许是由于两个事件在时间上相隔如此之近，许多人包括部分经济学家都认为是1929年的股市崩盘引发了美国经济的“大萧条”。但是，这两者之间并没有这样必然的因果关系，它们背后共同的原因是美国实体经济长期高歌猛进后的必然衰退及胡佛政府的错误政策。

股灾和“大萧条”虽然是美国历史上的一次惨痛的经历，但也给美国经济和华尔街带来了一次重塑自我的机会。1933年，罗斯福总统开始着手实施历史上以他名字命名的“罗斯福新政”，大幅度地改革美国的经济政策，并着手对岌岌可危的华尔街进行改革，以恢复市场的信心。这一年，美国取消金本位制，并通过了《银行紧急救助法令》、《联邦证券法》、《格拉斯—斯蒂格尔法》等在内的一系列法律，这些法律决定了现代美国金融的格局。其中，《格拉斯—斯蒂格尔法》又称《1933年银行法》。根据该法案，美国成立了联邦存款保险公司，对5万美元以下的银行存款提供担保，以避免公众挤提的事件再次发生。同时，该法案严格限制金融机构不得同时从事商业银行和投资银行业务，摩根银行被一拆为二。这一分页格局直到60多年后才随着《格拉斯—斯蒂格尔法》的废除而得以改变。

陷入经济大萧条中的美国再一次被发生在大西洋彼岸的战争所挽救——这一次是第二次世界大战。第一次世界大战的经验证明，无论战争给人类带来多大的悲剧，都会给美国带来巨大的利益。与“一战”初期不同，刚刚开始的“二战”并没有立刻将美国股市带入低迷，相反，道琼斯指数还略微上涨。但很快，随着战争初期希特勒的节节胜利，悲观情绪开始弥漫开来，华尔街开始了长达3年的下跌，交易量也严重萎缩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事实上，在股市下跌的同时，美国的经济正经历着新一轮的高速增长，公司盈利从 1939 年的 64 亿美元激增到 1942 年的 209 亿美元。除了战争所创造的巨大需求以外，民用经济也持续增长。而在战争期间被严重压抑的民用需求，如住房、汽车、家电等，即将催生战后美国经济的大繁荣。

在这个历史时期，有两个人对华尔街的未来影响深远，一个是美里尔，另一个是格雷厄姆。美里尔革命性地将连锁店的运营模式引入经纪业务，创建了美林公司，使之成为一个触角遍及全美甚至全球的超级金融机构。他同时严格培训他的客户经理们，使他们成为具有金融知识和诚信意识的新一代经纪人，从而一举改变了华尔街经纪人的形象。更为重要的是，正是这些经纪人将股票第一次引入到美国中产阶级家庭。在格雷厄姆之前，华尔街没有股票定价的标准，人们只知道坐庄和投机，格雷厄姆通过自己的成功向人们证明了基本面研究的重要性。他使得“投资”这个概念最终在华尔街出现并逐步取代“投机”而成为主流。他同时开创了现代证券分析业，公司运营资本和现金流等概念被他首次提出——而这些概念现在已经成为全世界所有的股票分析师门分析上市公司价值的基本工具。

1954 年，华尔街再一次迎来了长达 10 年的大牛市。华尔街滞后了多年，但终于在股市上反映了美国实体经济在战时和战后的高速成长。而更具有重要意义的是，包括一大批养老基金、共同基金在内的机构投资者开始在证券市场出现，并逐步占据主导地位。同样，也是在这一时期，高科技的发展使得交易所的技术装备日新月异，新的股票自动报价机和数字计算机开始使用。

1962 年至 1963 年之间，商品投机商安吉利斯精心组织了一场色拉油囤积活动，但以失败告终，华尔街上与他有关联的两家大经纪公司随之陷入困境。随着经纪公司的资产被清盘，公众开始对他们存在账户上的证券的安全性产生担忧。雪上加霜的是，正在此时，肯尼迪总统突然遇刺，于是恐慌开始像瘟疫一样在华尔街上蔓延开来。最终，华尔街的经纪公司团结起来，采取了果断的自救行动，交易所出面为这两家经纪公司的破产承担责任，才使得这一次金融恐慌得以平息。为了防止今后单一的金融风险再次扩散为系统的金融风险，纽约股票交易所于 1964 年第一次建立了风险基金。在华尔街的历史上，交易所和经纪人委员会曾一致采取行动抑制过度的投机行为，投资银行也曾一致要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



求上市公司出具年度报告和独立的会计报表。这一次，华尔街的参与者们再一次团结一致，他们再一次意识到，他们有着超越各自利益的共同利益，需要大家共同维护。

20 世纪 60 年代初期，牛市结束。此后的华尔街进入了一个大变革的时代，以共同基金为代表的机构投资者迅速崛起，彻底改变了市场的投资者结构，市场的交易量也逐年增高。而公众投资者在市场交易量中所占的份额逐步下降，他们转而将资金委托给专业理财的基金经理们，明星经理在市场中声名鹊起，身价连城。

在 20 世纪 60 年代中后期到 70 年代初期，美国正在经历一个充满了不确定性的时代，通货膨胀、越南战争、石油危机及伴随而来的股市低迷，使得华尔街再一次陷入困境。“华尔街即将灭亡”的论调再次出现。但是，在这一片哀声之中，那些将会给华尔街带来巨大繁荣的变革正在悄然发生。

华尔街经纪人的固定佣金制和《梧桐树协议》一样古老，迫于其他市场的竞争压力，纽约股票交易所最终于 1957 年放弃了长达 183 年的固定佣金制，这标志着纽约股票交易所的“私人俱乐部”时代的结束。

1975 年美国国会通过了《证券法修正法案》，该法案要求将全国的证券交易所和三板市场连接起来，形成统一市场。1978 年，跨市场交易系统投入运行。在这个扩大了的无形电子交易平台上，纽约股票交易所利用其长久积累下来的影响力，保持着巨大的竞争优势。而悄然兴起的纳斯达克市场已经成为唯一可与其抗衡的交易系统，它培育了微软、思科、甲骨文等美国经济中新的龙头企业。

随着华尔街上股票的市值越来越大，监管的力量逐步加强，想要在股票市场进行早期华尔街那种股票投机几乎是不可能的事情。但是，商品市场却不然。在 70 年代末期，由石油巨子亨特兄弟策划的一起白银囤积投机活动再次唤起了人们对于久远历史的记忆。这场轰动全美的白银操纵案最终以亨特兄弟不可避免的失败而告终。尽管华尔街的许多机构卷入其中，但美国的银行和美联储迅速采取紧急措施，成功地阻止了恐慌的蔓延。

1982 年，道琼斯指数第三次突破 1 000 点，此后它就再没有跌破过这个数字。1987 年 8 月 25 日，道琼斯指数达到了顶峰，随之而来的是又一次的股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



崩盘。尽管这一次股市崩盘来势凶猛，而且金融市场的全球化使得其他金融市场也受到波及，但是人们的命运却没有那么悲惨。与20世纪60年代以前的人们不同，他们已经实践了分散投资的原理，在股市中的投资只是他们资产组合中的一部分。

1987年的股市危机期间，联邦政府坚决地介入其中，以免股市危机演变成全国性的恐慌，这与1792汉密尔顿的做法一脉相承。而在这之间漫长的195年中，面对每一次金融危机，杰斐逊主义放任自流的思潮一直占据着上风。

在挽救此次危机的行动中起到重要作用的是此时刚刚登上历史舞台的格林斯潘。他所做的正如60年以前的斯特朗所说的那样，“对付任何此类危机，你只需要开闸放水，让钱充斥市场。”市场恐慌果然很快结束了。

这个时代的标志性人物是鲍斯基和密尔肯。这个时期华尔街上的杠杆收购业务正进行得如火如荼，而鲍斯基的专长是风险套利——对潜在的被收购公司进行投机。不幸的是，为了增加自己的胜算，他用装满现金的箱子去换取自己所需的内幕信息，最后只得锒铛入狱。而密尔肯开创了著名的垃圾债券业务，他认定这种信用等级很低的债券的回报高于其孕育的风险，他对垃圾债券出神入化的操作使得他一度被追捧为华尔街的金融天才。他最终被判处入狱10年，并被处以6亿美元的罚款，这是美国商业史上对个人的最高罚金。

20世纪的最后10年，美国股市进入了一个一日千里的时代，截至1999年的夏天，道琼斯指数较1990年初上涨了400%。现在的纽约股票交易所每天的日交易量比20世纪40年代任何一年的年交易量都高。

三、亚洲金融风暴

1997年7月2日，亚洲金融风暴席卷泰国，泰铢贬值。不久，这场风暴扫过了马来西亚、新加坡、日本和韩国等地，打破了亚洲经济急速发展的景象。亚洲一些经济大国的经济开始萧条，一些国家的政局也开始混乱。

十年前的那场金融风暴把笙歌一片的东南亚带向了一个万户萧疏的时代。今天当这个仍然带着伤痕的巨人坚强地站起来的时候，我们已经懂得并且渐渐学会从全球化的角度，审视中国的金融产业和日益国际化的资本市场。

金融安全——不只是维系着一个国家的繁荣与强盛，离开了强有力的金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体系的支撑，即使是那些看上去固若金汤的产业帝国，其足下也不过是一片暗流涌动的沙丘。日渐融入全球化的中国金融市场也面临同样的问题。一方面，经过改革开放30年以来的建设，中国在金融领域取得了无可争辩的成就，这其中就包括银行、股市、期货和衍生品在内的金融工具在经济生活中的作用日益突出；但另一方面，由于发展时间较短、经验不足等原因，金融市场也存在很多问题，甚至潜伏着诸种危机，中航油、国储铜事件无疑给我们敲响了警钟。

四、中资机构在国际金融市场巨亏的教训

这些年来中资机构在国际金融市场每投必亏，交了几千亿的学费，我们随便看几例：

- 2004年中航油投机石油衍生品期货爆仓狂亏45亿元。
- 中国国航公告称，截至2008年10月31日公司燃油套保浮亏31亿元。
- 东方航空被媒体曝出航油套保巨亏47亿元。
- 中信泰富有限公司因澳大利亚铁矿石项目进行的杠杆式外汇买卖合约，已引致亏损共8.08亿港元；而仍在生效的杠杆式外汇买卖合约，按公平价定值的亏损更高达147亿港元。

这些耳熟能详的公司，这些触目惊心的巨额数目给人们带来的震撼好似金融海啸，俨然一个金融危机的缩影。然而这么多的大牌知名公司，自称拥有着强大的分析团队，有着无数的高级人才，无论是在以前还是现在，无论是做石油还是外汇，都有着惊人的相似：特别引人注目的字眼——巨亏！他们在国际上的金融投资均以巨亏告终！先不必说这笔数额巨大的亏损蕴涵了多少老百姓的血汗，由谁来垫付，又该找谁来负责，也不必想像这样的悲剧是否还会继续上演，我们只是问问：自称人才济济的央企，他们的“人才”是怎样的“人才”？他们具备些什么？这些“人才”果真能够胜任这份高薪吗？他们果真是国家和人民寻觅的并且可以委以财富重任的人才吗？

也许许多名企会说：他们是我们花巨资从国外引进的高级人才，他们拥有先进的国际化的投资理念，他们具备渊博的学识，具备丰富的投资经验。可事实上呢？这些“人才”一起铸就了这样的巨亏！在我们看来他们连基本的“日中则昃”的道理都搞不清楚！尽管油价大幅上涨超过140美元/桶，但是东方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



航空仍旧毅然决定做燃油套保。一个很简单的依据就是当时国际上航空公司都有相关业务，他们也就继续采取套保的做法。由此可见，东方航空的管理层在风险评估和风险控制方面的缺陷。人云亦云、亦步亦趋最终酿成巨亏的结局！我们中国人的投资就要有我们自己的理念，建立我们自己的投资信仰，构建我们自己的投资哲学体系，中学为本，西学为用！

我们应该培养我们自己的金融专家，现在是中国人建立自己的金融投资理论体系的时候了。应该培养我们自己的金融投资大师，并且保护他们，让我们自己的金融投资大师来指导我们在国际市场上的金融投资。

金融投资就是金融战争。美国证券市场初期，在相当长的时间里，英国比美国富得多，美国人建铁路需要资金，英国人去美国来投资，美国人建好铁路，英国人则成了所有者。当股市崩盘时，英国人在低位抛售股票，美国人买进，美国人就拿回了铁路的所有权，并且变相地洗劫了英国人的财富。美国就是依靠资本市场的优势强大起来的。我们不能把国家的财富和人民的财富一次又一次地送给外国人。

奥巴马就说：我是美国人选出的总统，所以我要维护美国人的利益！为什么我们频频出手海外投资，却不断出现巨额亏损，其根本原因就是我们缺乏属于我们自己的一流投资家！我们需要建立自己的投资哲学，我们需要自己的投资理论体系，我们需要自己的金融投资大师。一句话，我们需要我们的头脑里装着自己的东西！这就是思想！

2008 年是一个多事之秋，有多少本土投资机构折戟海外，有多少中国的老百姓资产缩水。当然反驳者可以说这是系统风险所致，但是当经济危机初露端倪之时国内的银行还在大力推展它们的 QDII 业务，然而众多的 QDII 基金“出海”后，面对着股市下挫和汇率损失的双重打击，最终交出了一份不堪入目的答卷！

我们迫切需要属于我们中国人自己的金融投资理论体系和一流的金融投资专家。现在当我们已经有了自己的金融投资理论体系和一流的金融投资专家时，我们要用好并保护好他们。在 21 世纪的金融战争中，如果我们没有自己一流的金融投资大师，我们只能是把全中国人民的财富不断地输给国际财团，就像 1997 年东南亚的金融危机一样，国际财团把东南亚各国人民辛苦了几十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年积累的财富，只用了一年的时间就合法地拿走了！中国人不能再崇洋媚外了，不要再轻信所谓的“国际金融大师”，这些人只是国际财团的利益代言人，他们绝对不会为中国人的利益着想。中国的央企老总们该清醒了，千万不要再指望外国专家了。时代赋予我们历史的重任，我们一定要珍惜，更要珍惜我们中国人自己的金融投资理论体系和金融投资专家！

五、中国富豪掉进外资银行的理财陷阱

央视经济半小时报道，说的是：美国金融风暴的一个巨浪把中国的一些富豪拍得稀里哗啦的，北京就有许多人被美国的“打折”股票骗走数千万甚至上亿元的。而全国被骗人数则更多，按著名经济学家的推测：甚至有不少国企和民营企业深受其害。

商人经商败北的事在商海上应该是见怪不怪的，但是上述金钱的损失者却是一大批很冤枉的损失者，甚至，他们中的大部分人都不知道自己的钱是怎样被骗的。因为，他们是经中介人的鼓动把钱存在中国香港、荷兰或美国与欧洲的一些帮人“理财”的私人银行里的。在这个特别的事件中，他们都是买了这些银行委托代理的“美国证券”市场发出来的“打折”股票这样一种高收益的股票而受害的。并且，特别奇怪的是：这些受害被骗的富豪只是在短短的两个多月中就损失了“天文数字级”的钱财，更为可怕的是：他们不但赔钱，而且不少人还倒欠所代理理财的银行成倍的钱财。他们中的不少人还因此成为对方在法律上的被告。

这说明有些揣有巨额财富的人很是崇洋媚外，宁肯相信国外的一些所谓专业的投资银行，而对中国的理财机构和投资大师抱有非常不屑的态度，然而换来的是什么？是风险的无底洞，是财富的迅速蒸发！实践看来，富豪购买外资银行的理财产品其风险自然不言而喻，一不留神就赔得倾家荡产。这并非危言耸听。中国的富裕阶层不能盲目崇拜外资银行所谓的私人理财和投资部门，应该在国内寻找一个信得过的专业投资理财大师，这当然会花费富豪们一些宝贵的时间，然而这是一件非常值得的事情，任何细微之处的含糊都可能为以后的巨大损失埋下隐患。目前国内的理财机构也是良莠不齐，即使是一些风险控制较好的中资银行或基金公司在市场萧条的时候也很难避免系统性风险，因为它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们不可能保持很低的仓位或空仓，其灵活性很低。原因很简单：如果基金公司在熊市中保持非常低的股票仓位，那它该办不下去了。熊市是大家都赔钱的年代，只不过是多少而已。

然而寻找一个值得信任的专业的投资大师就不一样了，他们的投资策略可以很灵活，在牛市中积极进取，在熊市中保持极低仓位或者空仓，他们只做有把握、收益丰厚的行情。与这么一位投资大师长期合作财富的保值增值又有何难？现在中国有这么几位投资大师的理财水平要远远在于机构之上，而他们的资金管理的灵活性更是机构无法做到的，其对投资的专注水平和对客户的负责程度是机构通过中间人搭建起投资者与管理者桥梁的模式无法比拟的！

第三节　股市战争与艺术

战争与股市投资似乎相去甚远，风马牛不相及，但若对比两者的组织结构、谋略取向、实施要点、社会功能等方面，可以发现它们之间有许多的相似之处。在谋略取向上，两者都形成一种以胜败、输赢为结果的对立斗争格局。战争中一方要取胜，就必须打败、消灭另一方；投资中一些人要盈利，就会有另一些人要亏损，不可能出现人人都赢，皆大欢喜的局面。从社会功能上看，两者都遵守竞争法则：优胜劣汰，弱亡强存。在解决问题的思想方法、计划实施的行为原则上，两者表现出高度的一致。因此，投资者在建立自己的交易体系、投资策略时要有股市战争观。而在中国金融越来越对外开放的未来，我们还需要站在全球化的高度，用放眼全球的眼光来研判股市。

一、股市投资艺术

股市是艺术的。为了谋利而亲近股市的，往往都铩羽而归。考究其原因，大多是因为没有领悟到股市的真谛，股市其实是艺术的。

股市的内涵是艺术的。屏幕上的 K 线图，如山川，如波澜。既有无限风光在险峰，也有修身冶情在谷底。时而如波涛汹涌，浪厄飞舟，时而如吴侬细语，缠缠绵绵。股市的外延是艺术的。闻切经济脉搏，指点江山，领衔资本趋向，独占风骚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市是艺术的，以艺术的眼光来欣赏它，以艺术的热情来亲近它。抛开利益的驱动，深情地珍惜它，熟悉它。欣赏它雄伟的峰谷，赞叹它浩瀚的波澜。在欣赏之余，请你悄悄地理解它，默默地读着它，记住它发展的历史，回味它经典的片段。尝试着，犹如飞越其巅，犹如徜徉其怀，你会觉得，股市是世界上最美的艺术。

当股市接受了你的热情；当股市把你当成知己；当股市一览无余地向你展现它神秘的风采的时候，你又会得到什么呢？

总结金融大师们在股市取得的非凡成就，不外乎通过三种途径：一是买进便宜的股票并在这些股票被合理定价的时候抛出（价值投资）；二是买进那些可以一直增长的股票并持有；三是发现全新的投资领域。

他们之中没有一位仅依赖于学者们所喜爱的各种手段：回归分析、现代资产组合理论、技术分析等。大师们总是集中注意“特殊性”，而不是“一般性”。这就是“投资是特别的艺术”的真正内涵！

股市实战投资最难的是准确把握股市的节奏，准确捕捉阶段性股市热点板块。下面讲一个案例来说明股市的艺术性。

案例 1－1 ST 星美（见图 1－1）

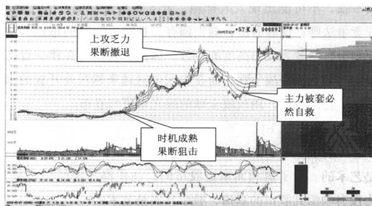


图 1－1 ST 星美 K 线图

股王兵法：

① 时机成熟，果断狙击。当个股主力机构经过长达一年以上的建仓后，由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



横盘趋势转变成慢慢上涨趋势时，正是进行股市狙击的最佳时机。

② 当股价上涨几倍后，出现上攻乏力，表明人们追涨的意愿不强或者说后市没有资金再追涨了。此时，果断撤退是明智之举。

③ 黑马个股在高位没有放量，换手率也不高，说明主力机构在高位并没有出多少货，于是股价暴跌，主力机构再也没有出货的机会了，于是主力机构被套其中。当股价下跌企稳后，大势转暖，主力机构必然会自救。此时，又是股市狙击良机。

二、股市的积极防御

在很长的一段历史时期内，股市总是敌强我弱、敌攻我守，这是中国股市战争的基本特点，又是中国股市战争的基本形式。中国加入 WTO 后，强大的外国金融机构就会进来，而眼前由于政策的不平等，民间私募基金和资产管理还是比较弱小的。股市人民战争的星星之火随时都有被强大对手的狂风暴雨浇灭的可能。如何粉碎对手的进攻，保卫民间资本的力量并让其发展壮大，是摆在我们面前的一张难以作答的问卷。积极防御是弱军战胜强敌唯一正确的战略思想，是保护民间弱小资本发展壮大的重要战略。

积极防御，又叫攻势防御，或者叫决战防御。消极防御，又叫专守防御，只有积极防御才是真防御，才是为了反攻和进攻的防御。著名军事家克劳塞维茨说：“防御这种作战形式绝不是单纯的盾牌，而是由巧妙的打击组成的盾牌。”恩格斯说：“防御不应当是消极的，而应当从机动中吸取力量，并且只要一有机会，防御就应当采取进攻行动。”战略防御准备主要包括：组织侦察、准备时机、进行宣传、筹集新资金、准备等待最佳时机、控制投资冲动，耐心等待最佳时机的来临是股市积极防御战的最重要课题。

三、战略退却

战略退却的目的是为了保存实力，准备反攻。退却之所以必要，是因为处在对手的进攻面前，若不退让一步，则势必危及实力的保存。退一步海阔天空，股市的战略退却是为了更好地进攻。

在对手进攻时，首先必须考虑的问题，是如何保存实力，等待最佳时机出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手。所以战略防御问题成为民间资本股市征战中最复杂和最重要的问题。完全有计划的战略退却，在形式上是被逼出来的，在内容上是保存实力，待机破敌；是诱敌深入，准备反攻。只有保存了自己的力量，才有机会消灭敌人。在此，“保存”是前提，“待机”是过程，“破敌”是最终目标。

四、诱敌深入

弱军要战胜强军，为什么要首先实行诱敌深入呢？第一，诱敌深入能够选择和造成有利于我、不利于敌的若干条件；第二，诱敌深入能够造成弱军的兵力集中，拣弱的打；第三，诱敌深入可以使退却的军队能够选择有利的阵地；第四，诱敌深入能够造成和发现敌人的过失；第五，诱敌深入能够造成敌我力量对比的变化。

诱敌深入的战略战术是后发制人，即先退一步，发现和利用敌人的弱点，集中优势兵力，做好准备，有把握地歼灭敌人。它包括了退却、反攻到进攻的全过程。我们历来主张诱敌深入，就是因为这是战略防御中弱军对强军作战的最有效的军事政策。

五、并力一向

集中兵力于主要方向。股市作战中要力抓阶段性黑马龙头股，集中资金等到黑马龙头股的最后一次洗盘，全力以赴。对于资金少的投资者来说，不把鸡蛋放在一个篮子的做法是错误的，是书呆子式的教条式股市理财方式，是没有投资过股票的人纸上谈兵，集中优势兵力是股市人民战争在股市战争中战胜敌人的法宝。

案例 1－2 漫漫长夜的积极防御战（见图 1－2）

股王兵法：

① 当股价趋势开始下降，大势变坏，个盘只要有反弹要坚决果断撤退，保持长期空仓，等待暴跌过后，大势变暖、个股趋势发生变化后再出击。

② 时机不成熟时空仓等待，一定要耐心等到时机成熟后再果断出击，时机成熟后要敢赚大钱。

③ 当大钱赚到手后，能把持自己，不要被胜利冲昏了头脑，忘记了自己姓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



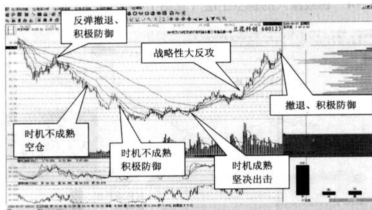


图 1－2 兰花科创 K 线图

什么，该获利了结时就要坚决获利了结。

案例 1－3 预设战场的震荡建仓（见图 1－3）

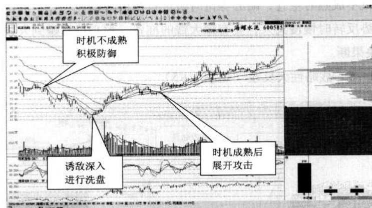


图 1－3 海螺水泥 K 线图

股王兵法：

① 时机不成熟时空仓等待，积极防御，主力机构诱敌深入进行最后一洗时，可以抄底。

② 趋势由下跌转为上涨，攻击时机成熟后，也要等到主力机构洗盘时再进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例1-4　诱敌深入的诱空手法（见图1-4）

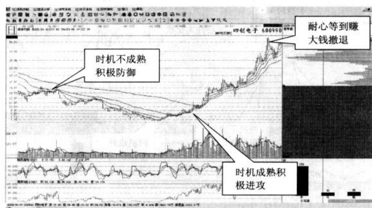


图1-4　四创电子K线图

股王兵法：

① 时机不成熟时空仓，耐心等待时机进行积极防御。

② 趋势反转时慢慢买入，要有赚大钱的准备，耐心持有赚到大钱再撤，卖出时要坚决果断。

案例1-5　战略性大反攻（见图1-5）

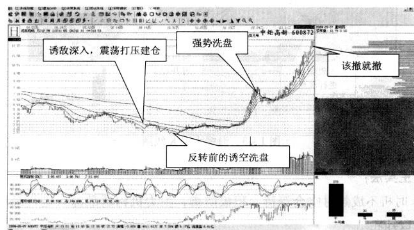


图1-5　中炬高新K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 主力机构诱敌深入，震荡打压建仓，志在千里。投资者要空仓耐心等待，守得云开见月明，经过漫长的积极防御战终于等来了战略性的大反攻。股市积极防御战的目的就是耐心等待战略大反攻的机会。

② 股市战略性大反攻有几个条件：一是当该股主力机构完成预设战场的震荡建仓后，肯定会有最后一次洗盘。最后一次洗盘一定是缩量下跌并且创出历史新低才能完成诱空。二是经过缩量下跌企稳后，再次上攻成交量是温和放大的，量价配合理想。三是股价趋势发生质的变化，由下跌趋势改为上涨趋势，上攻途中的每次洗盘都不会跌破上升通道，而且每次洗盘时成交量明显萎缩。

③ 对于超级黑马股一般个人投资者很少能耐心"骑完"全过程。因此，一旦"骑"上了这样的超级大黑马，投资者心理素质的高低自然就会见分晓。对于这种超级黑马股的原则是不到放量大涨坚决不卖出。

第四节 运用军事思想

毛泽东曾经以唯物论和辩证法为武器，结合中国革命战争实践，包括政治、经济、社会等具体情况，对战争问题形成了科学的战争观、方法论，并据此指导战争实践，获得了极大的胜利。可以说，毛泽东的战争观、方法论是其军事思想中最为重要的组成部分，是其兵法的精髓。以毛泽东为主要代表的中国共产党人把马克思列宁主义关于人民群众的历史能动作用原理，创造性地运用于中国革命战争实践，形成了一套完整的人民战争思想。战争力量的对比不但是军力和经济力的对比，而且是人力和人心的对比。当今股市战争中，毛泽东的战争观和方法论仍然值得借鉴和运用。

一、股市人民战争

战争的力量存在于民众之中。毛泽东曾经从政治的角度考察战争，认为战争是阶级斗争的产物，具有正义和非正义两种性质，历史上的一切正义战争都是符合人民群众利益的，必然会得到广大人民群众的拥护和支持；一切非正义的战争都是违背人民利益和意愿的，必然遭到人民的反对，"得道多助，失道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



寡助”。因此，符合人民利益的正义战争必然会最终取得胜利。任何一支军队，无论多么强大，都必须得到人民群众的拥护，否则，是不可能夺得战争胜利的。

从长远的观点看问题，真正强大的力量不是属于反动派，而是属于人民。股市战争中，真正强大的不是少数机构，而是广大投资者，试想，如果一亿投资者不进股市了，还会有股市存在吗？假如一亿投资者都团结起来，还有谁敢在股市横行霸道，哪家上市公司还敢胡来，哪家机构还敢与组织起来的广大投资者作对，谁能与团结起来的一亿散户投资者争锋？

下面我们来看两个案例，一个是打股市人民战争而成功的案例，一个是不打股市人民战争、坐黑庄而失败的案例，一正一反读者自然会明白。

案例 1－6 中关村（见图 1－6）

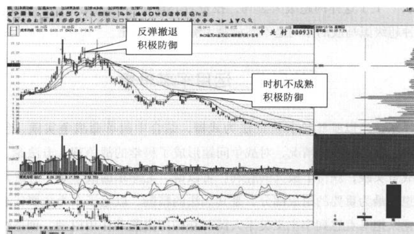


图 1－6 中关村 K 线图

股王兵法：

这是一只典型的不打股市人民战争的黑庄股。该股炒过许多概念，结果这些概念并没有改变其失败的命运，因为该股庄家一心想坐黑庄而不打股市人民战争。不管企业的核心竞争力、盈利能力、发展前景，只管利用资金实力及一些朦胧消息进行炒作，最终还是会被广大的投资者所抛弃。我们回顾历史看一看，在中国证券市场上失败的大机构不都是因为没有打股市人民战争，一心想坐黑庄而倒下、灭亡的吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例1－7　一汽轿车（见图1－7）

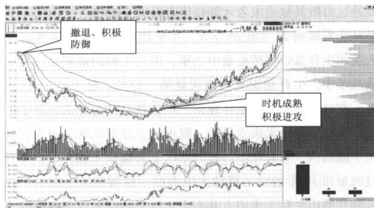


图1－7　一汽轿车K线图

股王兵法：

这是一只典型的打股市人民战争的个股，该股股价从5元多上涨到17元多。该股之所以能成功运作，与其打股市人民战争是分不开的。股市的人民战争最充分的表现就在于企业发展潜力、盈利能力能被广大投资者认可，随着企业盈利能力的提高，股价也不断提高。不打股市人民战争的个股，则是纯粹玩虚假概念的炒作，完全是坐黑庄，欺骗投资者。这种几年前还横行的炒作模式在今后的中国股市已经行不通了。而打股市人民战争与坐黑庄不同的是，以上市公司的业绩增长为基础，不断提升上市公司的核心竞争力，使上市公司在同行业中处于龙头地位或前三名。站在时代发展的背景下，在二级市场不吃独食，让投资者也参与分享上市公司的高增长，与机构一起分享阳光，这才是健康的资本运作之路，这才是可持续发展的股市之道。

二、股市生存意识

宇宙很大，大得无法想像，但我们人类的生存空间始终是有限的。当人类褪尽长毛，完成由猿到人演变的那一刻起，就深切地感受着生存环境的恶劣。在最初级的生产力尚未形成的状况下，人类祖先养成了生存的意识，懂得了生命的价值，生存——构成人类最早也是最重要的欲望并沿袭至今，延续生命——创造着人类最早的生存原则。这个时期的生存原则是极其残酷的，甚至是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



你死我活的冲突，即使是生育的资格也是通过竞争获得的，我们今天仍能看到许多动物要通过打败其他追求者才能获得有限的交媾权。

在人类社会发展到21世纪的今天，尽管物质已经比过去要丰富不知多少倍，但是人类的生存意识仍然是重中之重，因为人类的欲望是没有止境的。在股市的金钱战争中，生存意识更应该说是第一位的。股市是21世纪财富重新分配的地方，在这个地方没有生存意识，很快就会身无分文，对于一个现代人来说没有钱是无法生存、无法立足的。股市的生存意识就是要先保持不亏，哪怕不赚钱也不能赔钱，只有在不赔钱的基础上去赚钱才能在股市生存下去。中国股市走过的短短19年的时间就像大浪淘沙一样淘汰了一批又一批机构和个人，能够长期在股市生存下来的人并不多。历史的经验教训告诉我们，进入股市的人如果不把生存意识放在第一位，就会失去在股市生存的位置。

三、人是股市战争的决定因素

所谓唯资金论，是股市战争问题中的机械论，是主观地、片面地看问题。资金是股市战争的重要因素，但不是决定性因素，决定性因素是人而不是物。力量对比不但是资金力和经济力的对比，更是人力和心力的对比。

资金力和经济力是要人去掌握的。毛泽东领导中国人民以小米加步枪的劣等武器，战胜了飞机加坦克的800万蒋介石军队，紧接着又战胜了拥有原子弹和更加先进武器的美帝国主义及其仆从国军队，这些都充分证明了“决定性因素是人不是物”的科学论断。同样地，对股市战争的胜负起决定因素的不是资金而是人。大量数不清的“大款”进入股市，最后输光了离开；大量的机构携巨资而来，结果是负债而逃。近百年来世界上最成功的三个股市投资家都是白手起家的。事实证明：在股市中成败的“决定性因素是人不是物”。

股市战争问题中的唯心论和唯资金论的倾向，是一切错误观点的认识论上的根源。看问题的方法是主观的、片面的。人们的错误观点可分为两类：一类是根本的错误，带一贯性的，这是难于纠正的；另一类是偶然的错误，这是易于纠正的。防止股市战争问题中的唯心论和唯资金唯物的倾向，必须采用客观的观点和全面的观点去考察股市战争，这样才能使股市战争问题得出正确的结论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、股市战争中弱军可以战胜强军

历史上的楚汉成皋之战、新汉昆阳之战、袁曹官渡之战、吴魏赤壁之战、吴蜀彝陵之战、秦晋淝水之战等有名的大战，都是双方强弱不同，弱者先让一步，后发制人，因而战胜强敌的。

股市战争中的强军即大机构的集团资金，弱军即资金较少的个人投资者。资金较少的投资者如果能在投资水平较高的真正投资专家的指导下操作，或将自己的水平提高，要战胜强大的机构，是完全做得到的。因为在股市里，运作大集团资金想不留痕迹是根本做不到的，而资金少的投资者的成功就是建立在大集团资金的运作痕迹之上，一旦发现大的机构集团资金的运作意图，立即跟踪操作。机构资金建仓洗筹时你悄然买入，等到机构资金拉高到目标位时，你先机构资金一步卖出，获取超额的投资回报是能够做到的事。

五、借鉴兵家智慧

兵家泰斗问谁属？如果用这样的题目设问，相信会有多种回答。譬如有人立刻就会举出拿破仑、朱可夫、蒙哥马利、隆美尔、古德里安、巴顿等人，都是著名的战争统帅，从战争实践的意义上来说，他们都是同时代兵家中的佼佼者。可能还有人会举出卡尔·克劳塞维茨、利德尔·哈特、约翰·弗里、德里克·富勒、安·薄富尔、安托万·约米尼等人，都是著名的军事理论家，从战争理论的层次上来说，他们都是他们所处时代军事思想的先驱。然而，泰斗级的兵家，应该是战略级别和谋略层次上的全能大师。这样的兵家泰斗不多，而我国就有两位——古有孙子，今有毛泽东。

孙子，中国古代最伟大的军事理论家，其《孙子兵法》是世界上刊印最多的兵书，也是影响最为持久的兵书，甚至在海湾战争中，你也能从多国部队的军人们手中发现这本 2 000 多年前的兵书。

孙子兵法是一部流传 2 000 多年的兵书，至今仍广泛运用于政治、经济、军事、社会等各个方面，也被广泛运用于股市投资与实战中。股市虽然不是战争，但也是充满着智慧、勇气、胆量的较量，是多空双方我盈你亏的搏杀，二者的性质相同，手法相同，其结果也基本相同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



孙子兵法是中国人自己的兵法，最符合中国人的思维习惯，最能运用于中国股市的投资与实战。精通兵法，能够更加精通股市。在股市投资与实战，不可不学兵法。孙子曰：“知彼知己者，百战不殆；不知彼而知己，一胜一负；不知彼，不知己，每战必殆。”

孙子的遗憾是其战争实践活动不多，不光是无法与现如今的军事大家们相比，就是和与他同时代的将帅相比，他的军事实践活动在排行榜上的位置也不会太靠前。

那么毛泽东呢？

可以毫不夸张地说，毛泽东是世界全能级的兵家泰斗。毛泽东是集战略家、军事理论家和统帅于一身的战争艺术大师，也是世界历史上少有的经历冲突类型最多而又始终立于不败之地的统帅。他从千余人的农民队伍起家，经过22 年的武装斗争，成为数百万大军的统帅。他平生直接或间接指挥了 400 多个堪称经典的战役和战斗，留下了 500 多万字的军事著作和军事文电，创立了具有中国特色的以人民战争为主体的毛泽东军事思想体系，对战后世界政治格局产生了重大影响。他指挥其一手创立并发展壮大起来的人民军队，与内外敌人作战 20 余年——包括日本军队、美国军队这样非常现代化的军队，歼敌无数；他领导一直都处在弱势地位的国家和人民战胜处于强势地位的敌人——世界上没有任何一支军队像他所领导的人民解放军一样，在连续 22 年的严酷战争中，都是在劣势的情况下与强大的敌人作斗争而最终能立于不败之地。若这还不叫奇迹的话，世界上还有什么可以称作奇迹？

毛泽东军事思想是专门为弱者提供的战胜强者的思想武器，在 20 世纪所有统帅中，就指挥战争的时间之漫长，规模之浩大，情况之复杂，内容之丰富，条件之艰苦而言，毛泽东都是首屈一指的。西方军界公认的兵家泰斗拿破仑，一生从事战争 20 余年，从一个炮兵少尉直到法兰西帝国皇帝，指挥过 60 次战役，其中有少数是以少胜多的，其对手也很少有超过自己一倍以上的力量。而且，拿破仑也没有形成自己的理论体系，只有流传下来的几百条语录。如果与毛泽东相比，那就只能是“稍逊风骚”了。笔者斗胆妄言，就凭毛泽东成名之作的第一、二、三次反围剿战役，也足以让拿破仑叹为观止。在第二次世界大战中，毛泽东所指导的革命战争，也毫不逊色于其他强国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前苏联的卫国战争，该是战争史上无与伦比的鸿篇巨制了吧？然而从双方的投入和战果来看，苏军的战略指导却很难称为高超。苏军总兵力一直占优势，装备水平也不弱于对手，在某些方面甚至还占优势，可作战付出的代价却高于德军。比如人员伤亡和兵器损失，就大大高于对方。

美、英、法等国也好不到哪里去，即便是蒙哥马利和艾森豪威尔等名将，其取胜的前提无一不是己方军力远优于对手。而与他们同时代的、远在中国黄土高坡窑洞中穿着破衣烂衫的毛泽东需要面对的对手，却远不是大于自己一两倍的概念。区区数万兵力，要在敌军夹击的环境中生存就是一个很大的问题，更不要说发展壮大去战胜对手。

有人把毛泽东战争指导艺术归结为打运动战，归结为“十六字诀”，归结为“十大军事原则”，其实这些东西都不是毛泽东战争指导艺术的真谛所在。自古以来有许多这样的“秘诀”，譬如“三十六计”。毛泽东超人的指挥艺术，在于他能根据环境和条件的变化，根据敌我双方的具体情况，来确定具体的战法。我们在股市征战中学习毛泽东的兵法艺术的目的是根据股市不同的情况来确定具体的股市战法，根据不同阶段的股市行情、股市背景、个股热点等情况变化来确定股市具体的投资理财方法，灵活地运用毛泽东的兵法艺术于股市投资的艺术中，而不是生搬硬套某种理论。

21 世纪是金融经济时代，人类财富和权力的重新分配将在金融市场进行，国家、机构、个人都会参人这场金融战争，这是现代人无法回避的现实；那么，我们如何打赢这场金融战争呢？在全球化的今天，金融证券市场越来越复杂，越来越会呈现出全球联动的态势；我们必须站在全球化和历史的高度，运用古今中外先哲圣贤们的智慧来揭示现实金融市场的运行规律、运作机制、方向趋势及更好的投资策略，这就是本书要解决的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

股市投资修为

第一节　股 市 修 为

一、股市投资修为

股市投资的修为是：减少思虑烦恼以养心气，不妄动以养骨气，不发怒以养肝气，少吃喝以养胃气，少说话以养精神，多读书以养胆气，不逆时令以养元气。想踏上股市投资大师之路的人要学会善于养气、常动于习静，使此身常在太和元气中，久之自有圣贤气象。心灵要静，骨骼要动，心胸开阔，筋骨要硬，肠胃要净，舌要微卷，脚跟要定，耳目清明，精神要正。宠辱不惊则肝宁，动静皆诚则心定，饮食有节制则脾不病，调整呼吸少说话则保肺，平淡少欲则肾水足。股市投资大师要有黄金玉石一样的人品，必须要经过烈火般锻炼，注定一生如走薄冰般谨慎。

一流投资专家肯定是对证券市场有巨大贡献的，其投资理论影响着证券市场向健康的方向发展，其投资实践带给投资者持续稳定的投资回报，只有这样证券市场才能天长地久。我们看一看近二十年来能在中国证券市场长久生存的投资专家没有几个人，近百年来在美国证券市场长期生存的投资专家也没有几个人。证券市场的专业人士和业余人士难以长久生存的一个致命原因就是他们都太关注脚尖下的眼前小利了，而没有去建立成熟的投资理论，没有去修炼自身的股市修为，他们太浮躁了，太急功近利。因此，他们不能在股市长久生存也是必然的。投资大师看似不关心自己的利益，后退不争先，反而能走到前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



边；把自己置之度外，反而能保护自己的权益长久存在。一流的投资专家不认为自己能够得到什么，反而确实有所得。有道行的人不为自己的私利打算，一心只想把事情做正确，让追随和信任的投资者的财富都能持续稳定增长；让投资大师的投资理论惠及天下人。所以，投资大师能成就他一生的私利，得到一生一世的辉煌。然而，这条正道太难。因为，即使像中国这样的大国，只有在国家政策支持、环境许可的情况下，几十年可能才会出现一两个投资大师。这需要天赋、品德和几十年如一日的艰苦卓绝的自我修炼。

二、股市判断力的修炼

一个人具有好的素质和好的辨别能力，也一定要跟着贤良的老师学习，选择好的朋友跟他交往。跟着贤良的老师学习，所听到的就是尧、舜、禹、汤的道理；与好的朋友交往，所看到的就是忠诚、信用、恭敬、礼让的行为。假如跟不好的人相处，所听到的就是欺诈、虚伪的事情，所看到的就是肮脏、欺骗、下流、贪婪的行为。古书上说："不了解他的儿子，看看他儿子的朋友就清楚了，不了解他的君主，看看君主左右的近臣也就清楚了。"投资者在股市投资必须提高自己的判断力，要想提高股市的判断力，最好的选择是跟着好的老师学习。巴菲特当初如果不是选择跟着格雷厄姆学习，肯定不会有今天的成就。巴菲特的成功就是跟着好老师学习的结果。

三、股市赚钱需要定力

股市投资既需要准确的判断力，也需要过人的定力，两者缺一不可。当你判断准股市的趋势后，市场会有很多咨讯不停地影响你，股市每天又有大量假象诱惑你，让你改变当初正确的判断。如果你定力不够，是受不了每天大盘的诱惑的，再加上很多不同的声音，让你不断地在股市犯错误。因此，要在股市赚钱，定力非常重要。当你判断清楚股市下跌趋势形成时，就要坚决空仓耐心等待。当你判断清楚股市上涨趋势形成时，就耐心持股，等其涨到位或股价趋势发生变化时再考虑卖出；当你判断一波反弹行情来临时，那就坚决做完反弹行情。凡此种种不同的情况，都需要投资者有过人的定力，否则，只要市场有任何风吹草动，就像墙头草一样，那是很难在股市获利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、内心强大的力量

证券投资是风险最大的行业，三百多年来在这个行业取得持续成功的只有少数人。这个行业之所以难获得持续成功的原因是：在这个行业必须有全面系统的知识，十年以上的实践经验积累，强大的内心力量，坚定执著的信仰。这几条是缺一不可的。而强大的内心力量是至关重要的，一个人在股市投资没有强大的内心力量，在低位时就很容易被市场诱空洗盘洗出去；在高位时就很容易被市场诱多追高，最后被股市折腾得信心全无，黯然离开。因此，要想在股市生存获利必须有强大的内心力量，而强大的内心力量必定来源于坚定的信仰，只有建立自己的股市信仰才能有强大的内心力量；有了股市信仰，就能根据股价的运动发展，判断股价的大概规律，依据股市规律性的变化制定相应的对策。《股王兵法》遵循了天人合一的哲学思想，辩证地解剖了股市变化的内在规律。我信仰《股王兵法》，我才有强大的内心力量。想在股市生存获利的投资者必须建立股市信仰。

五、读《水浒》有感

《水浒》中 108 条好汉的命运，结局最好的是鲁智深。深思书中 108 将的命运结局，笔者认为：对我们现代人的人生命运及股市投资运势，有极大的借鉴意义和启迪。《水浒》中的 108 将除了鲁智深外，其他的结局都很悲惨，只有鲁智深的结局最好，死后还成了佛。鲁智深是自己准备好后坦然地离开人世，死后当时政府的最高官员都去参加鲁智深的追悼会，梁山上的好汉头们都参加了鲁智深的追悼会；鲁智深的火化仪式是由当时佛教的最高长老主持，鲁智深死后享受到僧俗各界的最高待遇，可以说是最终圆寂修成正果。鲁智深能修成正果，有几点人生启示：一是鲁智深遇事不怕，简简单单、坦荡率性，以正义和良心为标准；二是顶天立地，专打人间抱不平，虽一生杀人放火，可杀的都是该杀之人，而不是为了个人私利去干恶事，可以说是无私无畏；三是无招胜有招，没有刻意用计谋，去想修成正果，而是见招拆招，顺其自然，不做作。我们的人生和股市投资不都是应该如此吗？人生在世遇事不要怕，只要正义和良心是对的，就勇敢去面对，逃避是不能解决问题的。买好的股票下跌也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不要怕，按自己预定的投资目标去执行，其投资收益总是在不经意间超过预期。人生在世和股市投资都应该有正确的方法和正义良知，所作所为对社会有益，才能顶天立地和顺势而为。见招拆招，简简单单、坦坦荡荡，只有如此，才能保自己一生平安幸福，子孙平安幸福，投资股市财富持续稳定增长。所以说：每个人一生的命运和投资运势是与其个人修为密切相关的，当你的人生失败或投资失败时，不要怨天尤人，而是要想办法提高个人修为，这样才能真正解决问题，才能修成正果。

六、平淡中彰显淡定

股市投资理财，本来是现代生活中的一部分，应该以平常心对待。在平淡的世道，去发现有投资价值的品种进行投资，而这种投资是建立在自己的投资体系与投资信仰基础上的。这样的投资才能在股市持续成功。中国股市缺乏信仰，股市投资没有信仰就不知道该如何给股票定价，你也无法知道上市公司的股票值多少钱。所以，没有信仰的人参与股市必然失败。只有有信仰的人才是负责任的人，才会把工作当成事业，才会为了社会和投资者尽心尽力，才是值得尊敬的。平庸的人贪图表面的强大，却很少有人守持内在精微的义理。若能守持住内在精微之义理，就能保有强盛的生机。有信仰的人能保有它，行动能应顺事物的规律，把精微的义理扩展起来，能布满天下，收藏起来，装不满一只口袋，不用房屋来收藏，不用城郭来守卫，只不过收藏在心间，就能使敌对势力臣服。能柔能刚，就能更加广大；能弱能强，就能更加显赫。纯粹的柔弱，必定削弱；纯粹的刚强，必定灭亡。所以说：在表面看似平淡的行情，更能彰显有信仰投资人的淡定。

七、八风吹不动

股市给我们的选择和诱惑太多，如果没有自己的价值系统，就很容易失去方向。没有内心价值系统的人，在股市的投资很容易受到情绪的影响。没有思想、没有目标的人，置身于股市之中，犹如丢掉了罗盘的航船，随风飘荡。街谈巷议、道听途说的一句话，都有可能成为决策天平上举足轻重的砝码。理性的思考、冷静的判断无从谈起。没有思想、没有目标的人，在股市的言行举止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



很容易受到情绪的影响，哪怕是一件微不足道的事情，也让他烦恼、恐惧、忧虑。他的承受力就像一根苇草一样脆弱，任何事情，总是要左顾右盼，前怕狼后怕虎，不可能有坚强的毅力和顽强的斗志，最终，无法逃脱股市的失败和不幸。股市投资的成功是需要定力的。笔者就讲一个关于定力的故事：佛印与苏东坡。苏东坡是大文学家，喜欢佛教对人智慧的启迪，经常与江对面山上的和尚佛印研讨佛学。有一天与佛印谈完定力后，回家就写了一首诗："稽首天中天，毫光照大千；八风吹不动，端坐紫金莲。"写完后很高兴，就连夜让书童送出给佛印看。佛印看后就写了两个字："放屁"，让书童带给苏东坡。苏东坡看后气呼呼地连夜过江找佛印理论。佛印对苏东坡说："你这哪是八风吹不动呀，是一屁过江来。"苏东坡听后恍然大悟。可见定力的修炼也不是件容易事。定，指的是禅定，是一种令心专注而不散乱的修行，也是一种依然寂静的状态。禅定的范围是很广泛的，既包括禅宗所说的禅，也包括其他宗派所说的禅法、观法等。所以，佛教的一切修行法门都由禅定所摄。由此，一定要扎扎实实地修定，有了定，才能发慧，证慧。慧，不是小聪明，不是世智辩聪，它是由于持戒、修定而引发的一种高度准确的抉择力、判断力，一种极其敏锐、透彻的洞察力。它能使人们断除烦恼，趋于觉悟和解脱。这种智慧名叫般若，因为是人人本源，不是从外面获得的，所以说要发挥、证慧。界、定、慧三学，持戒是根本，是保证，修定是基础，证慧是究竟，这三者的次第，我们通常是按持戒、修定、证慧的顺序排列的，所谓由戒生定，由定发慧。当修行到一定程度，这种顺序又可以倒过来，由于有智慧，有抉择力，你修定就会事半功倍，有了甚深禅定，那你持戒就能够不持而持，自自然然，毫不勉强。虽然每时每刻，一言一行都在规律中，但又不觉得有节律的约束。股王兵法是以中国文化为主体，运用西方金融工具的中国人自己的投资理论体系。股王兵法的问世，可以让更多的投资者建立投资体系及投资信仰。在证券市场投资只有有了信仰后，才会有定力，有了定力才能做到不受股市的种种诱惑，才能做到八风吹不动。

八、投资大师

随着中国证券市场近年来迅速的发展，参与股市投资的人也越来越多，与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此同时许多的假股神和假专家便走进了我们的生活。借着股市的红火这些人左右逢源；牛市的到来使他们成为了“股神”，熊市来时消灭一批又一批假“股神们”。我们反思这二十年来的中国证券市场，为什么有数不胜数的骗子们在证券市场活跃，一是我们有的投资者过于急功近利，太想一夜暴富了，骗子们正是抓住了投资者这种不理性的心理；二是投资者不知道真正的投资专家和投资大师需要具备什么条件，所以，无法判断。我们先来说说什么是投资大师。在人类三百多年的金融市场上，能称得上大师的至今只有两个半人：江恩、巴菲特各占一名，索罗斯只能算半个。其他人都称不上大师。就是这三位在四十岁之前投资都是赔多赚少，四十岁以后他们有了投资信仰，才开始有所作为，赚多赔少。我们来看一看他们的投资信仰。基本分析流派：立足于公司基本面的投资哲学和分析方法，这一投资流派以证券分析之父格雷厄姆为理论宗师，巴菲特为杰出代表。技术分析流派：江恩是趋势分析的杰出代表。心理分析流派：重视市场意识流和市场心理对股价的影响，这种流派以投资家索罗斯为这一投资流派的杰出代表。学术分析流派：没有出现过投资高手。金融投资理论到目前为止是四个流派，产生了两个半大师。在中国之所以许多所谓的投资专家成为了证券市场上的匆匆过客，主要是因为他们并不具备金融投资专家的修为和能力，更没有成为投资大师的理论体系和投资信仰。他们如何成为真正的金融投资大师呢？

首先，作为顶尖级的投资大师应该有自己的投资理论体系和投资信仰。只有在正确的投资理论体系指导下，才会有坚定信仰和明确的目标，才能具备可持续的获利能力！巴菲特的信仰就是价值投资，并且坚持这个信仰几十年不变，他的所有投资都围绕着这个信仰，最终是信仰引领着他并且让他带着更多的人走进了财富的殿堂。

其次，作为顶尖级的投资大师应该有自己的投资理论体系，以正确的投资哲学思想指导投资！世界上凡是有成就的投资大师无一不是在正确的投资理论指导下进行投资而获得成功的。江恩开创了江恩理论而且经历了数十年而不衰，所以他才成为了金融投资大师。索罗斯 1969 年创立量子基金，在其后的 26 年不断发展壮大过程中，为股东赚回了近 35% 的年均收益率。他开创了反射理论和金融心理学等，在正确的理论指导下，他才逐步走上了金融投资的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



功之路。中国现在也有了自己的投资理论，以《股王兵法》为代表的投资理论问世，标志着中国独特的金融投资理论形成。这套理论是中国人自己的理论，这套理论是以中国五千年优秀文化传统为主，以西方金融工具为辅，并且在中国证券市场上十几年的实践摸索形成的，故对广大的投资者具有很强的指导意义。

再次，作为顶尖级的投资大师应该把投资理论与投资实践相结合。证券市场是千变万化的，而中国的证券市场由于其自身的独特性和复杂性又同时对理论和实践提出了特殊的要求，《股王兵法》以中国的传统文化为根基，运用西方先进的投资工具，建立在天人合一的哲学思想之上，在笔者近二十年的股市投资实践中，这套理论显现出了明显的优越性：该理论对于何时使用怎样的方式及何种工具投资给予了投资者明确的策略，正因为如此使得这套理论具备了自动纠错的功能！中国只有有了真正的投资大师，金融市场才会更加有序健康地发展。在真正的专家的带领下，人们的投资趋向于理性，在真正的专家的指导下，投资者不会盲目地追涨杀跌，极大地抑制了投机行为，熨平了市场的过度投机，进而维护了金融市场的平稳发展。同时，大量投资者追随真正的专家，就会使得另外一些徒有虚名的假专家逐渐退出舞台，那些假专家的金融投资诈骗行为就会大大减少，有助于建立一个公平的没有欺诈的市场环境，同时操纵股价的现象也会得以抑制。另外，我们要用好我们中国人自己的投资专家，保护好中国自己的金融投资专家；我们一定要珍惜我们中国人自己的金融投资理论体系和真正的金融投资专家！

第二节　股市投资学

一、股市百战百胜

股市投资百战百胜说的是在股市投资一百次要用一百种方法。股市投资是一种博弈行为，如果总用一种方法，成功一次后再去复制，下次肯定失败。股市没有十全十美的投资方法，如同人有十种缺点：勇敢而轻易赴死，急躁而不够沉稳，贪婪而喜好私利，宽厚而不讲原则，聪明而内心胆怯，诚信而喜欢轻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信别人，廉正却对部下不够仁爱，有谋略却行动迟缓、犹豫不决，坚强而刚愎自用，软弱而喜欢听凭他人摆布。勇敢而轻易赴死的，可以用激将法激怒他；急躁而沉不住气的，可以用持久战拖垮他；贪婪而喜好私利的，可以送东西去贿赂他；宽厚而不讲原则的，可以骚扰他，使他感到疲劳；聪明而心中胆怯的，可以威逼他，让他无计可施；诚信而喜欢轻信别人的，可以欺骗他；廉洁而不善待部下的，可以侮辱他；爱动脑筋却优柔寡断的，可以乘其不备向他发起进攻；坚强而刚愎自用的，可以算计他；软弱而喜欢听凭他人摆布的，可以欺负他。克服这十种缺点只要具备五种美德：勇敢、明智、仁慈、诚信和忠贞。勇敢就不会被侵犯，明智就不会被扰乱，仁慈就会爱护部下，诚信就不会欺骗他人，忠贞就不会产生二心。所以说：股市一流的投资专家能为投资者谋取利益的，投资者就欢迎他；为投资者招致灾祸的，投资者就反对他；使投资者得以赚钱的，投资者就感激他的恩情；顺应投资者意愿的，投资者就拥护他；使投资者得到安定的，投资者就把他当作依靠。只有深谙治国之道的人才能担负起一流投资大师的重任，才能在股市百战百胜。

二、股市逆向思维法则

股市投资永远要在恐慌性下跌时买入，在急速上涨时卖出。这是股市投资逆向思维法则。用兵之道，莫过于指挥高度统一。指挥高度统一，就能抓准机遇，不受外界的干扰。黄帝说：做到指挥统一就掌握了用兵的规律，通过这条道路，就能进入神秘莫测的用兵境界。这条原则的运用，在于把握战机，其显现在把握趋势的心态，而成功在于主帅。股市投资更是如此。战场上外表假装混乱而内部严整，对外装作饥饿而实际给养充足，内部精锐而外示软弱。部队时合时离，时聚时散。隐藏真实意图，谋划高度保密，加高壁垒，把精锐都埋伏起来，寂若无声，对方不知我方部署。想打西边却先佯攻东边。仔细地查明情况，迅速把握有利战机，然后出其不意地快速出击。这也是金融战争取胜之法。

三、静待金秋十月的收获

股市投资的许多不确定性和太多错综复杂的声音诱导着人们进入误区，以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



及大量投资者短线受市场影响追涨杀跌引发市场波动，这就注定了股市成为人类最难准确把握的行业。那么，如何才能做到在股市投资少犯错误呢？这就需要大智慧。在股市投资活动中眼睛贵在能看清事物本质，耳朵贵在能听进意见而知真假，心贵在有智慧能判定方向。因此，用所有投资者的眼睛看股市，就能无所不见；用所有投资者的耳朵听取各种意见，就能无所不闻；用所有投资者的头脑去思考问题，就能无所不知。股市投资像车轮的辐条集中到车轴一样，天下人的视听所得集中到一流投资专家那里，一流投资专家就能洞察股市的一切而不受蒙蔽了。以2009年9月的股市来说，股市正处在大盘指数短线二次探底，中线震荡蓄势，长线夯实大底的过程中；从个股上研判，大量蓝筹股具备了中长期投资价值，正是中长线建仓的好时机，大量的股票再次挤干了泡沫，相当多的个股会在一年内股价具备上涨两倍的空间，正是敢赚大钱的人买进股票中长期持有的好时机。虽然目前股市有这样那样的说法、借口和不同的声音，但是股市最核心的最佳买入时机总是在这种情况下产生的。为此，笔者认为2009年10月就是买进股票，持股过节，静待收获的金秋十月。

四、不敢为天下先

不敢为天下先，这句话是道家的创始人老子讲的。老子曰：“我有三宝，持而保之：一曰慈，二曰俭，三曰不敢为天下先。”老子强调“不争之德”，强调“无为”，强调“见素抱朴，少私寡欲”，所以他认为，人应该不敢为天下先。用一个现代流行且通俗点的话说就是要“低调”。老子这样说是有他充分的理由的，他说“木强则折”，强调“贵柔守慈”，认为柔弱的东西才是最强的。老子他本人最喜爱的物象也就是“水，风，婴儿”，认为他们才是真正的强者的存在，才能长久常保。而柔弱的东西都不喜欢去逞强，不喜欢去争斗，因此才能天长地久。不敢为天下先的思想对于股市投资有借鉴意义，例如，对股市的阶段性顶部是很难提前准确无误地预测出点位的，只有在顶部信号出现后才敢确认是顶部；对在底部抄底买入的股票，上策是买入后耐心持有，直到有顶部迹象时再卖出，这样才能卖出好价格，才能在股市赚大钱。这就是逃顶时不敢为天下先的妙用。如果逃顶逃早了，股市继续上涨，然后忍不住又要高位追涨买，结果被套高位就非常被动。如果是抄底，最好也是慢腾腾，不敢为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



天下先，等到筑底成功后，趋势明确，热点板块清楚后再介入。这样虽然慢一点，但是没有风险，更重要的是能抓准热点板块，获得更大的投资收益。这是抄底，是不敢为天下先的好处。另外，不敢为先，就是要示柔。事物的发展总是刚与柔的结合，一味地进取、刚强，并不足以保证事业的成功。言行谨慎，收敛锋芒，像是一把锥子，平时就要收在囊中，必要时才脱颖而出，发挥作用。而不要老是将锋芒暴露在外，那样只能处处让别人提防你。即使是好意，也会被别人当作恶意。收敛的作用首先就在于保护自己，不至于因锋芒太露而招致别人的攻击。况且，“明枪易躲，暗箭难防”。这正是：众生无边誓愿度，烦恼无尽誓愿断；法门无量誓愿学，佛道无为誓愿成。

五、适当控制自己的欲望

股市投资一定要学会适当控制自己的欲望与冲动。有这样一首诗对我们投资股市非常有启发：一兔横身当古路，苍鹰一见便生擒。可怜猎犬无灵性，只向枯桩里寻。讲的是，一只兔子横躺在一条路上，打猎的时候，老鹰从空中一看，大路中间有一只兔子，老鹰冲下来就把兔子叼走了。可怜猎犬无灵性，跑过来闻了半天，向枯树根的空洞里拼命寻找。股市里太多的人就像没有灵性的猎犬一样，只向枯桩境里寻；而真正的投资大师，就像老鹰一样，空中一亮，就把兔子叼上去了。这就如同近期我们的操作：我们在 2009 年 7 月 28 日卖出所有股票，在 2009 年 7 月 30 日买入股票，在 2009 年 8 月 4 日再次清仓卖出股票。许多投资看得是目不暇接，简直就像做梦一样。能做到这一点，其实就是适当控制自己的欲望。人活在世上一定要学会适当地控制自己的欲望，要知道洁身自好。多少人一生失败就是因为其控制力太差。股市投资控制力差的人是必然要失败的。因此，投资者要想在股市投资获得持续成功，必须修炼自己的控制力，提高自身修为。当然还必须对市场未来的趋势有准确的判断，只有判断准确无误再加上过人的控制能力，才能持续在股市获利。笔者认为：2009 年的第四季度大盘指数将会在 2 900 点至 3 400 点区域宽幅震荡，以此消化市场的获利盘，同时消化小非的疯狂减持行为。提高市场所有投资者的持仓成本，完成各路主力机构的战略性建仓，迎来 2010 年的大牛市行情。然而，股市从来只有投资大师才能做到：苍鹰一见便生擒。而大部分的投资者只能是：形象

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由来不是真，都依心色起闲因。可堪举世痴狂客，偏向枯桩境里寻。

六、持经达变

天下的事没有不变的。股市、人与事、宇宙万物、物理与心理，都随时在变，随地在变，不变就不叫宇宙现象了。《易经》叫“变”，佛法叫作“无常”，意思是一样的。世界上一切现状没有永恒存在的，所以叫无常。《易经》的变不是指现象，是指原则。天下的事有个原则，那就是非变不可。懂得这个道理，就知道下一步怎么变。因天下事有必变之理在，所以做功夫修持，达到智慧般若，就会先人一步。股市持经达变的原则是首先要明白股市的经是什么，然后再根据市场的变化去随机应变。例如，2009 年中国股市的经就是平衡市，有经后再去追求股市变化的更高境界，这就是禅。世间有四样东西与禅是不可分的：第一是军事，古代名将都有一点禅的味道。名将天生是将才，打仗时，四面被敌人围住了，只有死路一条，而在这时如何灵光一现，反败为胜，这是禅。第二个与禅不可分的，是真正的诗人。好句子作出来，连自己也不知道这些好句子是如何写出来的。第三个是艺术家的好作品，这也近于是禅。好的艺术作品是自然地从本性中流露。当人的本性达到空灵、至善、至美的时候，美感自然流露出来了，所以文学境界也就高了。第四个就是股市也近于禅。三百多年来，人类一流的投资大师都无法每次都判断准确股市的点位和涨跌，而通常能较准确地作出判断时，总是带有灵光一闪的味道。股市的点不是每次都能测准，这非常正常，只要我们明白行情的性质，哪怕有时犯点错，但是不会影响获利，因为我们心里有底。外行总认为股市投资大师从来不在股市犯错误，内行明白人类是有局限性的，即使是一流的投资大师也会在股市犯错误。比如，巴菲特有时候买完股票后会下跌很多。但是，出现这种情况投资大师会用短线的小错换来中线长的更大收益，这一切都是以持经达变为原则。股市的经就是你买的股票有没有投资价值；以禅的空灵为最高追求，股市的禅就是尽量踏准股市的节奏，抓准股市的阶段性热点。

七、证券投资理念和策略

在证券市场进行投资，每个人都想天天抓住大黑马股，那么，超级黑马股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是如何产生的呢？要弄清楚这个问题，首先要从投资理念开始。理论上投资理念有：坐庄式的价值挖掘型投资理念、价值发现型投资理念、价值培养型投资理念。价值发现型投资理念是一种风险相对分散的市场投资理念。这种投资理念的前提是证券的市场价值是潜在的、客观的。价值培养型投资理念是一种投资风险共担型的投资理念。这种投资理念指导下的投资行为，既分享证券内在价值成长，也共担证券价值成长风险。其投资方式有两种，一种是投资者作为战略投资者，通过对证券母体注入战略投资的方式培养证券的内在价值与市场价值，另一种是众多投资者参与证券母体的融资，培养证券的内在价值和市场价值。

理论上的证券投资策略有：① 保守稳健型。保守稳健型投资者风险承受度最低，安全性是其最主要的考虑因素。从投资策略来看，一般可选择国债等。② 稳健成长型。稳健成长型投资者希望能通过投资的机会来获利，并确保足够的投资期间。从投资策略看，一般可选择稳健型投资基金、指数型投资基金、分红稳定持续的蓝筹股及高利率、低能级企业债券等。③ 积极成长型。积极成长型投资者可以承受投资的短期波动，愿意承担因获得高报酬而面临的高风险。从投资策略来看，一般可选择投资高风险、高收益证券，主要包括市场相关性较小的股票。在证券投资实践中理论与现实总是有很大差距，远的不说，就说 2008 年 11 月至 2009 年 7 月从 1 664 点反弹到 3 478 点。这一波反弹行情涨幅最大的是 ST 的股票；其次是绩差股，完全是坐庄式的炒作；再次是小盘股；最次的才是价值发现型，而其他大量个股涨幅并不大。因此，我们清楚地看到，在现实的投资实践中，普通的投资者不要说抓准大黑马，就是在股市赚钱也不是件容易的事情。这就是为什么股市投资看起来容易做起来难的原因。那么，普通的投资者如何在股市投资呢？普通投资者最好是不要在股市追涨杀跌，寻找超级黑马股，而是要根据自己的能力制定投资策略，选择适合自己的投资理念。当然，上策是去找一流的专家指导，找到真正的专家来为自己解决问题。当下的中国证券市场投资，坐庄式的价值挖掘型投资理念仍然占主导地位，在这种情况下，普通的个人投资者抓准黑马个股的难度大大增加。中策是选择白马股做中线投资，下策是天天盯盘追涨杀跌打短线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节　股市经济学

经济学研究的是一个社会如何利用稀缺的资源生产有价值的商品，并在不同的人中间进行分配。这个定义的背后隐含着经济学的两大核心思想，即物品和资源是稀缺的，社会必须有效地加以利用。事实上，正是由于存在着稀缺性和人们追求效益的愿望，才使得经济学成为一门重要的学科。当今主流的宏观经济思潮是一种折中理论，宏观经济学家往往从凯恩斯主义的角度研究商业周期的问题，即强调总需求波动是商业周期的根源。这些波动可能由货币政策、财政政策或者私人部门的波动引起。本节我们主要研究经济学在股市实战中的运用。

一、需求、供给与市场均衡

现代经济学的理论就是建立在对需求与供给的均衡分析的基础之上的。从全球化的大背景下研判当下中国股市的需求和供给，更有实际意义。目前全球能提供的长线有投资价值的金融产品或股票并不多，而中国的股市从长线投资的角度研判是最有投资价值的，同时也能成为投资者长线投资的避风港。而目前中国股市上下两难的横盘，只是暂时的均衡。这种市场均衡则是由于需求和供给二者的相互作用，使得在市场价格下需求和供给的数量相等。此时的价格就称为均衡价格，需求和供给的数量就称为均衡数量。目前这种短期均衡随着更多投资者认识到中国股市的长线投资价值，很快就会被打破。

二、证券投资分析的运用

证券投资分析这一职业起源于美、英等金融发达国家。随着现代投资组合理论而诞生，分为基本分析流派、技术分析流派、心理分析流派和学术分析流派。其中，基本分析流派和技术分析流派是完全体系化的分析流派。而心理分析流派与学术分析流派，目前还不能形成完整的投资决策。但是，心理分析流派在市场重大转折点的心理把握上往往有其独到之处，而学术分析流派在投资理念方面的研究、大型投资组合的组建与管理及风险评估与控制等方面，具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不可取代的地位。基本分析流派是指以宏观经济形势、行业特征及上市公司的基本财务数据作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派。基本分析流派的两个假设为，股票的价值决定其价格围绕价值波动。因此，价值成为测量价格合理与否的尺度。技术分析流派是指以证券的市场价格、成交量、价和量的变化及完成这些变化所经历的时间等市场行为作为投资分析对象与投资决策基础的投资分析流派。该流派以价格判断为基础，以正确的投资时机抉择为依据。

在投资实践中，各种流派的分析方法既可以独立运用，也可以综合运用。根据2009年的股市情况，综合运用证券投资分析来研判，很有可能在3 000点以前上演震荡逼空行情，原因是目前大部个人投资者和"股评"还处在去年的熊市状态，有恐高心理，只要股市一上涨就认为见顶了，该下跌了，这时大盘指数就顺势"洗盘"；等大部人还没有反应过来时，股指又开始上涨，于是股市就在大部人的不安与困惑中震荡走高；直到有一天，所有的人都疯狂起来不顾一切地疯狂追涨，才会出现一个阶段性的大调整。

三、股票的价值

如果不会评估股票的价值也就无法进行有效的股票投资。股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票的理论价格＝预期股息/必要收益率。股票的内在价值即理论价值，也即股票的未来收益现值。股票的内在价值决定股票的市场价格，股票的市场价格总是围绕其内在价值波动。研究和发现股票的内在价值，并将内在价值与市场价格相比较，进而决定投资策略。由于未来收益及市场利率的不确定性，各种价值模型计算出来的"内在价值"只是股票真实内在价值的估计值。经济形势的变化、宏观经济政策的调整、供求关系的变化等都会影响股票未来的收益，引起内在价值变化。

股票的市场价格一般是指股票在二级市场上的交易价格。股票的市场价格是由股票的价值决定的，但同时受许多其他因素的影响。其中，供求关系是最直接的影响。在供求关系背后还有一系列更深层次的原因，股份公司的经营状况是股价的基石。从理论上分析，公司经营状况与股价密切相关，公司经营状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



况好，股价上升；反之，股价下跌。但是，除股份公司本身经营状况以外，任何经济、政治、军事、社会因素的变动都会影响到股票市场的供求关系，进而影响到股价的涨跌。例如，经济增长、经济周期循环、货币政策、财政政策、市场利率、通货膨胀、汇率变化、国际收支变化等宏观经济因素，战争、政权更迭、重大经济政策及法规出台、国际社会政治经济变化等政治因素，当然还有心理因素、稳定市场的政策与制度安排、人为操纵因素等。这里重点讲讲心理因素。投资者心理变化对股价变动影响很大。在大多数投资者对股市抱乐观态度时，会有意无意地夸大市场有利因素的影响，并忽视一些潜在的不利因素，从而脱离上市公司的实际业绩而纷纷买进股票，促使股价上涨；反之，在大多数投资者对股市前景过于悲观时，会对潜在的有利因素视而不见，而对不利因素特别敏感，甚至不顾发行公司的优良业绩大量抛售股票，致使股价下跌。当大多数投资者持币观望时，市场交易量就会减少，股价往往呈现盘整格局。从当下的股票价值来研判，目前中国股市大量的蓝筹股是具备长期投资价值的。

四、股市热点

在证券市场上，尽管“潮流”的酝酿往往不乏人为引导甚至是人为操纵的因素，但潮流的最后形成所依赖的是市场主流意识的形成。潮流从根本上来说是资本市场内生的，资本潮流的背后是市场的意识流，而这种意识流是由所有市场参与者在互相博弈和相互影响中自然形成的。它是市场的一种集体无意识，正是这种市场的集体无意识，左右着资本市场上的潮起潮落。以 2009 年来说，股市热点从中小企业板块开始，到水泥板块、汽车板块、有色金属板块、工程机械板块、医药板块、ST 重组、军工、低价题材、上海板块、软件等之间转换。虽然这里有机构的引导，但也是得到市场认同才会形成阶段性热点。投资者进入股市投资如果每年能抓准几次市场热点，那么获利是相当丰厚的。也就说在今年市场行情并不是太好的情况下，以上的热点板块中主流的黑马股都是在两个月左右股价就翻倍。这样的投资回报对于任何投资者来说都是无法抗拒的。但是，股市投资最难的也就是如何抓准阶段性股市热点。股市永远都会有热点，没有热点的股市只能是一潭死水，投资者就会失去参与的热

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情，没有投资者积极参与的股市，也就没有发展前途。只有热点不断的股市才是有生命力的、可以持续健康发展的股市。那么，投资者如何抓准股市阶段性热点呢？

股市热点形成的要素：一是政府的产业政策导向；二是未来的市场巨大的成长需求；三是新兴行业和资本市场的新鲜事。在抓准股市热点时要考虑到，一是上市公司自身必须持续发展，其业绩增长能与股价涨幅相配备，不断强化上市公司的核心竞争力及对股东的回报；二是要有机构来引导市场潮流，使更多的投资者来支持上市公司的持续发展，成为股市可持续的意识流。

五、700 年一遇的财富机遇

从历史的角度看，21 世纪是中国人的世纪，中华民族每 700 年左右兴盛一次。从周公摄政（公元前 841 年）开始的第一次兴盛，建立了礼仪之邦，是孔子都非常向往的朝代。第二次兴盛是汉朝的文景之治；第三次兴盛是唐朝的贞观之治；第四次兴盛是明朝的永乐盛世……如此算来下一次是在 2040 年左右。21 世纪是所有中国人扬眉吐气的时候。那么，对于金融经济时代的中国人来说靠什么来再度兴盛？只有大力发展资本市场才能让中华民族再度兴盛，成为世界强国之一。可以肯定未来的中国将有 1 亿～2 亿人成为中产阶层。在这样的经济发展的大的历史背景下，中国股市长线只会逐步持续向好。现在的股市长线就与 1996 年中国房地产的世纪大底一样，大量股票具备投资价值和收购价值。这种资本市场的历史性机遇只有一次。对于有眼光的人来说，千万不能错过这次历史性的大机遇。从宏观的角度研判，长线大盘指数暴跌的大风险没有了；从微观上研判，目前大量个股是在其历史最低价位，大量的个股价值被严重低估，是有投资价值和收购价值的。因此，从长线的角度研判，此时介入股市风险非常低。换而言之：是可以控制一切可以确定的风险的。因此，可以肯定未来十年的财富最大增长机遇是在中国股市，错过这个历史性的财富增长机遇就像错过 1996 年房地产的财富增长历史机遇一样，只会留下遗憾。但是，短线大盘指数在 3 500 点左右区域存在较大阻力。因为该区域是历史上的成交密集区域，当大盘指数上攻至这个区域时，会有大量抛盘涌出，也会有小非趁机套现。为此，短线大盘指数上攻到这个区域时会存在巨大的回调压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、知行合一

股市投资的关键是要知行合一。然而在股市投资能做到知行合一的只有少数真正的投资专家。中国证券市场大部分人不要说知行合一，连知也做不到。就连有个别所谓的专家连知这一关都过不了，还到处去发表“高论”。以 2009 年 5 月重启 IPO 这件事来说，有的专家到处讲，目前只要 IPO 重启，中国股市就会下跌 1 000 点等。讲这种话的目的是为了哗众取宠，还是有另有其他目的，笔者不知道。但是有一点很清楚，目前中国股市在 2 600 点左右，大量个股具备长期投资价值，无论中国出台何种政策，中国股市的下跌空间都不大，这是由中国股市的大量个股长线有投资价值观决定的。IPO 的重启是早晚的事情，证券市场只有同时具备融资的功能和投资的功能才是一个健全的证券市场；如果永不发行新股，在现实的证券市场是做不到的。关键是管理层要把好质量关，让优质的上市公司到证券市场来上市。只有大量的优质上市公司不断地加入到证券市场来，然后再淘汰不合格的上市公司，让证券市场对上市公司优胜劣汰，这样中国证券市场才能持续走牛市。这才是从专业化的角度考虑证券市场的 IPO 重启的思路。只有沿着这个思路去完善证券市场的发行制度，建立证券市场的文化，才能让中国证券市场长期健康发展，持续走大牛市。可气的是中国证券市场长期以来总是让流言占据着话语权。这正是“周公恐惧流言日，王莽谦恭未篡时；向使当初身便死，一生真为复谁知。”

第四节　股市之禅

一、“禅”是什么?

1. 禅是安定、平稳、和乐的生活方式

人经常生活在不安定的心态及环境中，因为心不安定，导致自己和别人之间缺乏和乐的气氛。所谓“和”，即彼此关怀、互相照顾的意思。

2. 禅为开朗、宽大、涵容的生活智慧

我们与人相处，最不快乐的事就是心不开朗。所谓“不开朗”，又名“闭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



锁”，是将自己与他人隔开，而不能有所沟通。闭锁的原因，是为了保护自己、求得自身安全，以免与他人来往时受到损失及伤害。其实，越闭锁就越不能和人沟通，自己的损失越大。唯有开朗，才能使人左右逢源、愉快顺利。

很少人愿意宽恕别人，反而容易宽恕自己。心量越是狭小的人，越放不下自己，也舍不得奉献自己，这种人心里最痛苦，他没有朋友，也不会得到帮助，纵使有人想帮助他，他也会害怕。而禅修，能帮助我们打开心胸，容纳所有的人与所有的事，就像大海一样，能收纳所有的一切，无论大鱼、小鱼，甚至有毒的鱼。大海不会拒绝任何一种生物的生存。

3. 禅为合情、合理、合法的生活原则

我们的世界上，有人重情、有人重理，也有些人特别重视法律，这都是有所执、有所偏。最好的生活态度就是，应该用情时用情，该用理性处理时就讲理，必须用法律处理时则用法律。

4. 何谓解脱

何谓解脱？一般可分为身的解脱及心的解脱。例如，若因为犯了法而坐牢，身体便受拘束；如果从牢里出来，便得解脱。但是心的解脱比身的解脱更重要。如果心里面没有烦恼、没有执著，虽被关在牢里，心仍是自由自在的。

5. 解脱在于心

下面举一个禅宗的例子。第一个例子，是禅宗四祖道信禅师的故事。道信禅师在 14 岁就出家了，他见到三祖僧璨禅师便说：“但愿大师能够慈悲，教我解脱的法门。”三祖就问他：“是谁把你绑起来?”他回答：“没有人绑我呀!”因此三祖说：“那你还要求什么解脱呢?”他听了马上就开悟了。听了这个故事，诸位是否开悟了呢？请问诸位有谁绑了你们？大概诸位没有要求一个解脱的方法，所以听了故事也没开悟。

这故事是说：自己认为未得解脱，是有人绑住了自己，仔细问清楚并无人绑住自己；那就是自己把自己绑起来了。既然是自己绑自己，那只要将自己松开就可以了，所以当下就能开悟。像这种情形，于日常生活中，许多人不都是如此吗？即所谓“作茧自缚”，所以说：“天下本无事，庸人自扰之。”

二、股市戒、定、慧

“戒”（戒律）、“定”（禅定）、“慧”（智慧），是佛教全部学说的三大组

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成部分。戒，是用来防非止恶的；定，是用来息虑静缘的；慧，是用来断除烦恼的。股市投资要戒短线恶炒，机构短线恶炒只能获得暂时的纸上富贵，满足其虚荣心，最后基本上都没有好结局。当然个别操盘者可以牟取个人私利，但是以害死老板为代价的。在证券市场上不按照股市之道进行运作的机构，也许会获得暂时的暴利，但是如果不改过自新、弃恶从善的话，结果必然会像中国证券史上的亿安科技、中科系一样，结果都是一时的热闹，最后都没有好下场，受到了必然规律的惩罚。个人投资者天天追短线死得更惨。股市的禅定是指内心的定力，股市投资不管是机构还是个人投资者如果没有定力，结局只能是以失败告终，股市定力的修炼是一个漫长的过程，没有十几年的心路历程是做不到的。股市投资的智慧是用来解除股市烦恼的。没有智慧的人在股市投资是涨也烦，跌也烦。股市上涨时他会因为没有抓住上涨的股票而烦恼，下跌时他会因为股票被套而烦恼，结果只能是因心烦气躁而最终失财。有智慧的人在股市投资是没有烦恼的，总是能以淡定之心应对股市的涨跌，从而从容不迫地在股市持续获利。股市上涨时有智慧的人能抓准上涨的股票，享受股市上涨带来的财富；股市下跌时有智慧的人能抓住买进股票的最佳时机。无论股市涨跌有智慧的人所持个股不达到目标位时，是不会理会股市的短线涨跌的；或者说都不会正眼看一眼股市。只有明白了股市投资的戒、定、慧，才能在股市赚大钱，才敢在股市持续赚大钱。

三、什么是股市之悟?

我们先说什么是悟。一般所说的悟是理解、启发、醒觉、相对的意思。所谓理解，就是过去不知道的，现在知道了。可能诸位小时候都有被人捉弄的经验。例如，有人在你背后把你的眼睛一蒙，叫你猜是谁。你呢，是怎么也猜不着，等到对方一放手，你转头一看，便说：“啊，原来是你啊!”这就是开悟。启发呢？是旁敲侧击地让你了解。对于你不知道的事，怎么解释你也不懂时，用一种比喻或其他方法，让你从另外一面去想像那是什么东西。醒觉呢？本来是糊里糊涂，但是一旦有人提醒你，你会恍然道：“原来是这个样子啊！我过去不知道，现在知道了。”相对呢？就是互相面对面。有人是对面不相识，相见不相认的。“悟”的意思，就是本来不知道的，突然间知道了。在股市投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中感悟阶段性黑马股的方法有三种：第一种是渐法，是慢慢修行的方法，通过各种研究判断抓准阶段性黑马；第二种是顿法，是一下子就开悟的方法，就是看到股市的某种现象突然来了灵感，感知到热点板块；第三种渐法，又分三个阶段，就是由散心到专心，由专心至定心，由定心至慧心，也就是开悟。股市投资大师是有灵气的，如同艺术家的灵感。不论是文学家、音乐家或画家，他们的创作多半不是依赖平常的知识或学问，也不完全依赖技巧的训练。文学上有所谓下笔如有神助，几千几万言一气呵成；就画家而言，凭着神来之笔，不论是小品或巨幅的画作，均能一挥而就；音乐家谱曲，经常是不假思索，源源而出。当然，也有所谓文穷而后工，贾岛的“推敲”便是最好的例子。可是没有灵感的创作只能见其功夫，不能获得天马行空的自在与豁达，因此，艺术家往往是需要天赋的。股市投资大师更是需要天赋。股市投资大师的天赋就是悟性。最后，要告诉各位的是，悟是要靠每个人自己来修行的，不要指望以取巧的方法，或请他人给你一个咒语，或加持就可开悟，这是不可能的。

四、股市战则必胜的思路

投资高手观察股市的种种变化，反复探究股价运动的规律，遵循涨跌消长的规律了解股价变化的征兆，根据股市规律的原理确立行动的规则。股价的涨跌，取决于趋势的变化。所以说，还没有弄清股市的趋势就轻率出击，即使资金再多也一定失败。善于指挥打仗的人，按兵不动等待时机，不受外界的干扰，看到有胜利的可能就发动进攻，看不到成功的希望就驻足观察。所以说：不要恐惧害怕，不要犹豫不决。作战指挥的大忌就是犹豫不决，军队最可怕的灾难也莫过于犹豫不决。善于指挥作战的人，见到有利的战机决不放过，遇到有利的形势从不迟疑。否则，失掉了有利的形势，错过了有利的战机，自己反而会遭受祸患。所以，聪明的人抓住战机就牢牢把握，机智的人一旦下定了决心就不再迟疑。因此，打起仗来才能快如迅雷使人来不及掩住耳朵，快如闪电使人来不及闭上眼睛。前进时好像惊马飞奔，作战时好像狂风扫荡，凡是阻拦他的都被击败，凡是靠近他的都被消灭，谁能够抵挡得了像这样的一支队伍呢?

五、股市投资不困惑

能够在股市投资一劳永逸的方法迄今尚未找到，关于这类方法的探求恐怕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



将延续到哲学家们的墓穴中了。许多研究方法、分析工具及图形表示等，均有助于我们对股票市场的理解，但是，没有一种工具能够取代理性的观察和具体的实践。历史上，出现过无数的系统或机械方法，试图抓住股市跳动的脉搏。但是，能够长期稳定地带来利润的系统和方法，却是凤毛麟角。我们不用惊讶于这些方法所带来的失望。试想，如果每个人都知道每一只股票的走势的话，那么，人们追逐利益而采取的相应行为最终也将彻底毁灭人们自己。你一定见到过那些紧张的、神经质的股民，踱着方步，在经纪人的交易室里来回地走动，似乎每分每秒他们都在经受着不确定性和烦躁的、焦躁不安的心情的折磨。为打好短线，他们必须在每一笔交易上获利，就必须在最低点买入，而在最高点卖出。为了避免失败的感觉，他们不得不竭力去实现那些不可能的事情。如果他们能够拿出他们在追逐那种徒劳无功的、毫无计划的精力，去观察股市的客观情况，去建立投资体系和信仰的话，那么，他们可怜的、饱受折磨的心灵将得到更多的平静。其实要想在股市投资股市不困惑，投资者的个人修为很重要。投资者的专业知识和心理修为在实践中有 10 年以上的修炼，就能做到投资股票前心里有数。比如，投资 ST 的股票，研究透彻后买入，等其 ST 的帽子摘下时再卖出，可能就能赚上好几倍的收益；选择看准的白马股买入，买入后涨一倍再卖出。所以说：才能不足的人计谋多，见识不够的人麻烦多，威仪不足的人怒气大，诚信不够的人言语多，勇气不足的人辛劳多，精明不够的人疑虑多。

六、技高一筹出奇制胜

善于投资的人，他的成功与失败，全部在于神奇莫测、异乎寻常的态势，得到这种态势的就会取胜，失去这种态势的就会失败。股价上涨前从毫无秩序的盘面，看到对手迷惑投资者的真实目的；从坏的形态中看到用来藏匿吸筹的大机构行踪；在洗盘时能看到机构上涨的动作快如离弦之箭，猛如拨动弩牙，其目的是为了粉碎对手精密的安排。巧妙埋伏、设置奇兵、虚张声势、诱骗敌人，其目的是为了获取更大的胜利。摸透各种黑马股的股性，看准后进行狙击时就要行动迅猛，不拘常法；超级黑马股必须有丰富的炒作题材，主力机构也会在炒作前施行奇妙的计策；盘面表现上有喜有怒、有攻有守、有文有武、有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



慢有快，这样做的目的是为了使全军齐心协力、使发动攻击时统一行动。这就如同战争布局一样：地处高大开阔的地方，便于加强警戒与防守；占据地势险要的地方，便于加固自己的防卫；茂密荒野的深山老林，可以用来掩护我军的行动；壕沟深壁垒高粮草充足的地方，可以用来和敌人打持久战。所以说：狙击超级黑马股就需要技高一筹、出奇制胜，在股市投资百战百胜、持续稳定地获得高利润更需要技高一筹、出奇制胜。

七、股市之禅

禅的理念是教人：首先学着放下自私、自欺、自怨、自满、自我枷锁，才能海阔天空地任你飞翔。禅的方法是教人：首先练习认识自我、肯定自我，然后粉碎自我。禅的目的是教人：学着将现实世界的八热地狱，转变为清凉国土的七宝莲池；试着把自害害人的身噫三业，转化成自利利他的慈悲与智慧。运用禅的智慧在股市投资，就能不用眼睛看股市，离开股市也能体会到股市的规律；股市投资最高明的是用心体会股市，不要用眼睛去看股市的表面现象，要学会用心体会出股市表面现象背后的真正趋势，找到股市假象背后的真正阶段性黑马个股，抓准了、拿住了，真正赚大钱。真正的阶段性黑马股在股市永远只是少数个股，就像人一样，精英只能是少数人；否则就不是精英，黑马个股只能是少数个股，否则也不是黑马股。少数阶段性黑马股只能用心体会，而不是用眼睛去看表面现象。闭上眼睛放下自私、自欺、自怨、自满、自我枷锁，用禅的思想：空灵、豁达、开朗、明朗，去用心体悟当下哪几只个股会成为阶段性黑马股，才能真正抓准当下的黑马股，才能体会到股市“开悟”的妙处，达到股市投资大师的境界。

八、寂寞高手

人生的最高修养是守得住寂寞，欣赏得了孤独。投资股市高手经常会面对孤独境界，会觉得很舒服。如果忍受不住寂寞，守不住孤独，什么时候都在股市杀进杀出，股市投资必然会以失败告终。股市高手的修炼，最根本就是能忍受寂寞和孤独。忍受不了寂寞和孤独，在你作出正确的股市判断时，你希望大家理解你，那是不可能的，因为，大部人对股市的理解达不到高手的高度，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



讲也不会有几个人能懂。比如：至少要读万卷书，有在股市投资十五年以上的实践经验，而且还需要有投资方面的过人天赋，才有可能成为投资大师。即使是像巴菲特和索罗斯这样的投资天才，四十岁前也还是赔多赚少，四十岁以后才开始赚多赔少。在股市中投资，不具备经济、金融、政治、哲学、军事、心理学、行为学、管理学、儒、道、佛、文化艺术等方面的知识修养是成不了高手的。股市投资是人类最难、最复杂的专业，培养出一个一流的股票投资专家至少需要上百亿的成本，如果连上市公司的财务报表都看不懂的人能在股市赚钱，那不是太可笑了吗？可悲的是我们还在制造这种黑色笑话。人类是有局限性的，即使是真正的投资大师也只能看清楚股市的中长线趋势，还需要能忍受寂寞和孤独；一流的投资专家是不会在意浅薄者说什么，自已心中有数就以八风吹不动的定力去行动，在无人理解的寂寞和孤独中执著地追求。这正是：三十三天天重天，白云里面有神仙。神仙本是凡人做，只怕凡人心不坚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

股市战略战术

股市如同战场，要想赢得一场战争的胜利，必须将战略部署与战术充分结合起来。在战略上要对大势及板块趋势有一个全面的、长期性的认识；在战术上要有对个股走势的正确理解及对买卖时机的正确把握。正确的战略思想来源于对股市的充分认识。

第一节　股市需要战略家

战争中，作战有战略作战和战术作战之分；原则有战略原则和战术原则之分，两者的区别在于一个是着眼于全局的，一个是着眼于局部的。军事"斗争"理论的核心内容是作战原则和战略战术。和战争原理极为相似的证券、期货投资，也必然要有自己的原则和战略战术。金融市场虽然只有短短三百多年的历史，同战争的历史无法相提并论，但在这三百多年中，经过无数投资者的摸索、实践，已经发现和总结了许多投资规律，并上升到理论，成为投资原则，如"基本分析"、"趋势分析"、"金融心理学"等。它们中的有些是与战争原则不谋而合的。

关于战略原则，毛泽东在《中国革命战争的战略问题》一文中论述道：要求战役指导员和战术指导员了解某种程度的战略上的规律，何以成为必要呢？因为懂得了全局性的东西，就更会使用局部性的东西，因为局部性的东西是隶属于全局性的东西的。说战略胜利取决于战术胜利的主要的和首先的问题，是对于全局和各阶段关照得好或关照得不好。如果全局和各阶段的关照有了重要的缺点或错误，那场战争是注定要失败的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“一着不慎，满盘皆输”说的是带全局性的，即对全局有决定意义的一着。下棋如此，战争如此，股市也是如此。如果大势是熊市，个股赚钱就很难。没有全局观念、大势观念的投资者很难获得好的投资收益。

掌握和运用原则之前要了解和认识原则，了解各项原则之间的关系，认识它们的特性，真正从精神上领会其含义，在具体运用时才会驾轻就熟，而不是牵强附会。

一、什么是股市战略

股市战略是投资者根据股市外部环境及股市内部资源和状况，准确把握股市的大趋势、大方向，为求得个人、机构在股市的生存和长期稳定的发展及获得新的竞争优势，而制定的发展目标及达到目标的途径和手段的总体谋划。

股市从战略上讲是持久战，速胜论者不知道股市战争是力量的竞赛，在股市战争多方的力量对比没有起一定的变化以前，就要举行战略决战，就想提前达到成功之路，也是没有根据的。其实行起来，一定难免碰壁。投资者个人的能力修炼和思想认识是决定投资者战略成败的重要因素。因此，我们必须先从思想认识上来定位股市的持久战战略。

二、制定战胜股市的战略

每位股市投资者都梦想找到一家股价能一涨再涨的公司。20 世纪 90 年代初，中国股市对公众刚刚开放，沪深数十万人买了认购证和原始股票，1995 年前后由于发行上市的股票数较少，股票齐涨齐跌的现象严重，每次行情好时，只要买进股价最低的股票就能赚钱。进入 20 世纪 90 年代后期，股市明显成为善于选股者的天下，广大中小散户大部分是工薪阶层，炒股系业余活动，消息相对不畅，没有时间天天泡在股市中，也没有精力来学习掌握技术分析，更何况有时技术分析大失水准。面对瞬息万变的股市，怎样才能持续稳定获利呢?

第一，选择合适的购买时期。根据股市高投机性的特征，投资者不能轻易入市，更不能长期浸泡在股市中，一定要选择合适的购买点。进入股市的合适时机应选在人气极度低迷，大家都对股市不抱有信心时，因为这时股票一般来说具有较高的投资价值，可中长线持有，即使套牢，也会很快解套。具体操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，可用股市的平均市盈率和储蓄及投资债券的收益率相比较，当两者相比拟时，一般就进入投资区域了，这时是购买股票比较合适的时机。多数散户往往喜欢在股市行情高涨时入市，殊不知股市最低迷的时候正是机会最多、最大的时候，此时可用较低的价格买下优异公司的股票；而市场行情高涨时，很可能已是牛市的尾声，利好消息出台后，市场将逐渐疲软，此时机会减少，风险增加。

第二，选择合适的股票。不仅要选择合适的时机，还要选择合适的股票。首先要弄清楚公司的财务是否谨慎，会计方法是否适当，结合上市公司的财务报表，来分析股票的业绩和成长性，选择那些业绩确实优良和成长性高的股票；其次要结合国家宏观经济政策和产业结构调整选择那些国家政策扶持的朝阳行业股票；再次要对公司的产业结构、生产成本、盈利、现金开支、同行竞争能力、行业背景、经理人员的资历和管理能力等各方面进行认真的分析和研究。因为就整体和长期而言，表现最好的仍是那些经营良好、经得起经济衰退打击、保持良好获利率和高成长率的公司。

第三，要以中长线持股为主。投资股票应做长期打算，偏重绩优成长股，对回收不应操之过急。一是不要频繁出入，这样会增加你的持股成本，且稍有不慎，可能会使你心态变坏；二是中小散户因为信息、资金等原因，在上千只股票中，无法准确预测机构哪一天会炒作哪一只或几只股票，因而只有在购买合适股票后，耐心持有，等待好的行情，否则可能会等到你换到热门股票时，该股已涨了相当幅度转而不涨甚至下调，而你卖掉的股票可能这时又发动行情了；三是股市上升时，其速度非常快，且集中在少数几只股票上，如果投资人沉不住气，就会失去长期投资优势，明显降低收益率。

第四，要有辩证思维。强势股不可能一直强下去，弱势股也不可能一直弱下去，而是不停地发生角色转换。事实上，尽管沪深股市开始只有几年时间，但这样的强弱转换已发生了许多次。因而不要去购买那些已被炒热的股票，这样虽可能较快获利，但却有很大风险，一旦套牢，在热点转换后，将可能长期深度套牢。应以慧眼识金，选择那些有较高投资价值的冷门股，这样的股票即使套牢，套牢时间也不会太长，且可能会成为下期炒作的热点。只要你坚定信心、耐心等待，机构终有一天会对其进行炒作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五，要保持平静稳定的心态。少做多看，一年甚至几年做一次股票，低迷时买入，高涨时卖出。你要有耐心盯住某几种甚至一种股票，不要太在意股价的短期波动，当股价跌落时，只要公司的基本条件未变，你需要有信心守住你手中的股票，将眼光放远，不要盲目听信股评家的建议，投资股市需要忍耐和冷静，当处于大势不明的盘整期，尤其是高位盘整时宁可踏空，也不要盲目买入，这样有利于保存资金。因为目前股市投机性过强，股票偏离其价值较远，不做虽然赚不了钱，但本金仍在。俗话说“留得青山在，不怕没柴烧”。如果不慎被套牢，因为中小散户资金有限，在低位时没有资金及时补仓，则有可能长期难以解套。

第六，买股票要慎重，卖股票要果断。买股票前要反反复复从各个方面分析研究该股票，当一只股票被“庄家”炒高，偏离其价值较远时，要义无反顾地卖掉它，尽管该股票也许还可能上涨一段。股票卖掉后，要远离股市一段时间，千万不要再匆忙入市，这样才能有效地保住成果。

案例 3－1　一汽轿车（见图 3－1）

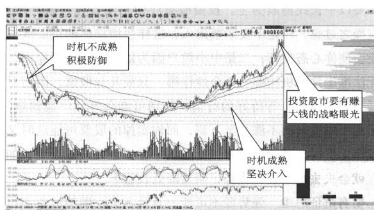


图 3－1　一汽轿车 K 线图 1

股王兵法：

① 投资股市需要大智慧和赚大钱的战略眼光，该股主力机构的战略性建仓时间很长，主力机构打的是持久战，连洗盘也有战略性、持久性。只有等主力建仓成功，洗盘完成，形成战略性上涨趋势时，进行战略投资，才能赚大钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



② 建仓成功后打压吸筹，请投资者换筹，让早先进场的投资者卖掉，让新的看好该股的投资者不停地斩仓出局，当所有的多头对该股死心后，主力机构便展开战略性的大反攻。投资这样的股票要有赚大钱的大战略。

案例 3－2　一汽轿车（见图 3－2）

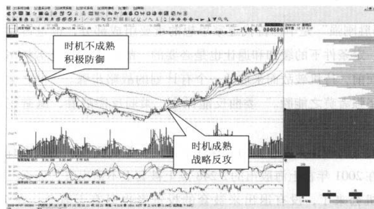


图 3－2　一汽轿车 K 线图 2

股王兵法：

① 从该股看，投资股市的战略思维就是在时机不成熟时空仓耐心等待，进行积极防御。

② 当股价趋势发生战略性变化时，投资者也要有进行战略投资，赚大钱的心理准备，千万不要赚几个点就跑。

股市的战略就是股市投资的大方向、大趋势，研究股市的战略就要研究影响股市大方向、大趋势的各种政治因素、经济因素、政策因素、行业因素、大众心理、时代背景、股市规律、微观经济、社会变化因素等。这样才能从战略上准确地判断出股市的大方向、大趋势，这是成败的关键。

第二节　股市战术的运用

股市的战术就是个股的选择、个股板块的选择、个股龙头的选择、进场出场时机的选择、投入资金多少的选择等。股市的战术必须寻找、等待、制造有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利于己方的股市趋势。股市的灵活战术是建立在利用股市趋势的基础上的，是建立在准确地预测和判断股市的趋势上的，吃透股市的趋势是打赢股市战争中每一场战役的战术核心，股市的趋势就是股市的核心、股市的灵魂。

一、主动避让

“柔弱胜刚强”是中国古代道家思想的重要组成部分，也是古代兵家思想的精髓。一定条件下的缓和和退让也是必要的。战略退却，是劣势军队在优势军队进攻面前，待机破敌而采取的一个有计划的战略步骤。“世之柔弱莫胜于水，而攻坚强者莫之能胜。”委曲反能保全，柔弱反能战胜，退避三舍反能千里跃进。

股市的主动避让是保存实力。保住前面的，是后面获利的重要保障。试想若投资者在2001年在上海股市的2 248点上被套上不退出来，那么，2006年股市的上涨机会来了，没有退出来被套的投资者也只有干着急；在2007年底6 000点上方没有退出来，那在2008年底1 664点时哪有资金抄底。股市的主动避让是股市生存、获利的首要前提，也是投资者的必修课。

二、战前宣传

对机构投资者来说，战前宣传很重要。舆论宣传攻势，是精神斗争的有力武器，是心理战的重要手段，通过合法、有力、广泛的舆论宣传，可以阐明我们的方针和政策，揭露对手的商业欺骗，或利用敌军内部之间的不和扩大敌军的矛盾，或指明其苦难处境，散布悲观情绪，发动心理攻势，形成一种潜移默化的无形力量，从而削弱敌军的斗志，动摇敌军的决心，瓦解敌军士气。

“攻心为上，攻城为下”，这是兵法之精要。东晋大破前秦苻坚于淝水，项羽四面楚歌自刎于乌江，这些都是战前宣传的典范。股市的战前宣传就是利用新闻媒体制造舆论，引导投资大众支持己方，让股市朝着有利于己方的趋势上发展。

三、如钢似铁般的意志

优良的战斗作风、如钢似铁般的意志是军队夺取战争胜利的保证。在极其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



艰难的环境中诞生的中国民营企业，从小到大，从弱到强，攻无不克，无坚不摧，靠的就是优良的战斗作风和如钢似铁般的意志。股市战争如果没有如钢似铁的意志，就不可能战胜对手、战胜自我。股市的如钢似铁的意志表现在耐心等待股市战役的最佳机会上，表现在良好的心态上，表现在投资者个人身心的修炼上。这是战胜一切貌似强大的股市对手的法宝，股市的较量到最后就是如钢似铁的意志力的较量。

案例 3－3　路翔股份（见图 3－3）

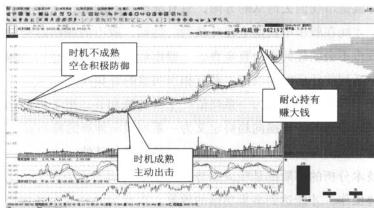


图 3－3　路翔股份 K 线图

股王兵法：

① 路翔股份经过主力机构长期战略性的打压建仓已露出黑马股的迹象；股市的战术就是于细微处捕捉战机，该股底部的地量地价是最安全的地量地价，这种地量地价是在该股趋势由下跌慢慢转为上涨之后，并且是没有改变上升通道的情况下形成的，带有明显的诱空迹象，战术上此时出击万无一失。

② 该股第二次的地量地价洗盘与第一次不同，是在该股回调的尾部形成的，是上升通道的下轨获支撑并将引发变盘时形成的；因此，这是明显的强势黑马飙升之前最后一洗，然后形成又一个飙升黑马的股市经典战术图形；发现这种黑马股后买入，一定要耐心持有才能赚大钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节　股市趋势的力量

孙中山说："历史的潮流浩浩荡荡，顺之则昌逆之则亡。"这句关于趋势的名言用在股市也同样重要。股市最重要的力量就是趋势的力量，任何机构、个股在股市中如果与趋势抗衡就是死路一条。

趋势就是主力：在技术分析这种市场研究方法中，趋势的概念绝对是核心内容。趋势就是市场何去何从的方向，只有准确地判断股市大盘指数、个股的涨跌方向，才能在股市中长期生存并获利。然而，股市的涨跌趋势是最难判断的。因为股市不会朝任何方向直来直去，股市运动的特征总是曲折蜿蜒，它的轨迹酷似一系列前仆后继的波浪，具有相当明显的谷和峰。

我们把上升的趋势定义为一系列依次上升的峰和谷，把下降的趋势定义为一系列下降的峰和谷，把横向趋势定义为一系列横向伸展的峰和谷。

股市运动大的方向只有三个：上涨、下跌及横向延伸。

运用技术分析的本质都是顺应趋势，这就是所谓的顺势而为，也只有判明趋势，顺势操作，才能达到事半功倍的效果。在我国的证券市场规模越来越大的今天，参与股市投资的机构也越来越多，任何一家或几家机构操纵股市的时代已经一去不复返了。

只有认准"趋势"，才能永远立于不败之地。许多人把股市投资的失败算在技术分析上，说什么技术分析在中国股市根本不管用，其实这是没有领会技术分析精华的表现。

当然技术分析也有其局限性，比如横向延伸的时候，这时候技术分析最易受挫，因为这时供求双方的力量达到了相对的平衡，"没有趋势"。当股市进入这种"没有趋势"的阶段，技术分析的表现是拙劣的，甚至根本不起作用，为此对顺应趋势系统来说，首先必须有趋势可循，然后才能施展功能。

所以错误的根源不在系统本身，而是投资者的操作错误，这种情况就像下棋进入僵局，必须要等到对方露出破绽，才能出手。于是在股市里：没有趋势——别无选择，只有观望、等待趋势出现。

针对中国股市不能做空的机制，我们的操作思路也没有选择，只有三种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上涨趋势时买进股票，做多，等待上涨到理想价位时卖出，就能赚钱；下跌趋势时空仓等待；股市横盘时拱手静观。这就是在中国投资股市最明智的三种思路，也就是说在中国投资股市一年需要 2/3 的时间休息，在休息中等待趋势的明确，只有趋势明确后我们才能准确地赚钱，否则犯错误的就是您而不是趋势系统。

趋势不仅有三个方向，通常还可以划分为三种类型，就是主要趋势、次要趋势、短暂趋势。

在股票市场，从几分钟或数小时的非常短暂的趋势开始，到几年乃至几十年长期趋势为止，随时都有无数个大大小小的趋势同时并存、共同作用。而对趋势的定义当然免不了有些混乱，如道氏理论中，主要趋势实际上是针对长于一年者而言，次要趋势是 6 个月左右。

一、无底的趋势

案例 3－4 锡业股份（见图 3－4）

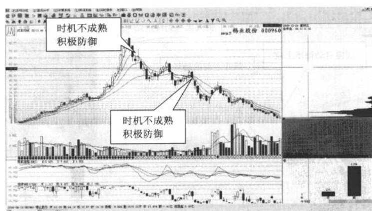


图 3－4 锡业股份 K 线图

股王兵法：

① 个股上涨行情结束，股价趋势开始向下，应该坚决卖出股票空仓防御，只要股价趋势没有再次变向，就不能急于去买股票。盘中的小反弹、小诱惑天天都有，最好不必理会，要耐心等待趋势发生实质性变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



② 空头排列，不做多，面对这种无底的下跌趋势就是空仓忍耐再忍耐，千万不能冲动。

通过以上锡业股份的个股趋势，可以看出当一只个股呈现下跌趋势时，途中的任何一次反弹都是出局的机会，股市投资最忌讳的就是与趋势作对，股市趋势的力量是不可抵抗的。从图 3－4 可以清楚地看到该股在下跌途中 4 次筑底诱多，对股市趋势研究的功力不够深的投资者很容易上当，对于这样下跌途中的诱惑，每一次上当都会带来巨大的损失；在个股运作上只要该股没有形成战略性大反攻的趋势，宁可错过机会也不能随意进场买股票，要买股票一定要等到战略大反攻的趋势形成后，在其回调洗盘时买入。个股的大趋势就是股市的战略，如果对个股的大趋势判断错误那就是犯了股市战略上的错误，犯了股市战略上的错误，战术上再高明也只有以失败告终。这就是股市趋势的力量。

二、上涨的股市趋势

案例 3－5 凯乐科技（见图 3－5）

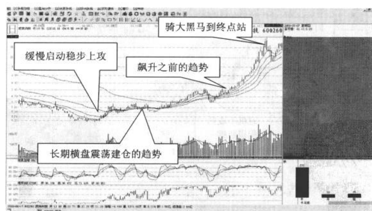


图 3－5 凯乐科技 K 线图

凯乐科技的上涨趋势形成后只用了半年的时间股价就从 4 元上涨到 13 元，上涨了 225%。

股王兵法：

① 战略性上攻趋势的形成是个股由缩量下跌到缩量企稳的转变，然后再温

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和放量上涨从而彻底改变个股趋势的质变。这就是个股的趋势战略性转变，个股一旦形成这种趋势就是赚大钱的趋势。

② 稳步上攻趋势的特征：稳步上攻的趋势形成后并不需要多大成交量，只要该股不出现异常情况，沿着上升通道稳步上涨，就坚决持股不动。

③ 上涨途中的小洗盘不必理会。

④ 大牛股的趋势一旦形成，是不会在一个波段就完成其上涨过程的，而是需要反复震荡上涨才能完成其来之不易的上涨趋势。因此，一旦找到战略性上攻的大牛股就不要轻而易举地中途出局，一定要有耐心“骑到”一个大波段行情的结束时再出局。能把大牛股骑到终点是投资者的最高境界，同时也是对股市趋势力量认识的最高境界。

笔者之所以选择锡业股份和凯乐科技两个不同的案例来谈股市的趋势，只是想说股市的趋势一旦形成，无论涨跌很难改变，投资者在股市投资理财一定要坚决回避下跌趋势的股票，选择上涨趋势的股票，否则是难以在股市获利的。判断股票的趋势如同认清时代的潮流一样重要，股市投资最核心的就是判明股票的趋势，股票的趋势判明后所有的问题就都迎刃而解。

第四节 股市趋势的变化

股市的趋势是在不断变化的，要想准确把握股市趋势变化的脉搏，首先应该判断：大盘指数的中期趋势是上涨、下跌还是横盘。这一点可以用周 K 线图或月 K 线图的宝塔线来判断中、长期的趋势转变与否，也可以用移动平均线 MACD 等分析方法来判断。如果中期是横盘或下跌就坚决空仓等待；如果是上涨才能寻找强势个股或主力深套的个股及后市有可能成为热点的黑马个股，在其下跌时买入。另外要关注国际上的一些政治、经济的变化及其对中国股市的影响程度，国内的政策、经济态势是否支持目前股市的走强；经济及股市内在的规律是否应该上涨；这一轮上涨行情将以哪些股票为主流热点，预计涨幅有多大，或者是哪些行业对未来的社会发展有重大影响等。

其次应该判断：支撑和阻力对趋势的影响作用和支持作用各占多少。价格从支撑或阻力水平弹开的距离越大，则该支撑或阻力的重要程度也就越强。支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



撑水平被市场穿越到一定程度之后，就转化为阻力水平，反之亦然。尤其是碰到重要的支撑或阻力水平的时候，短线的支撑或阻力穿越的幅度比例为 3%～5%，也有时达 10% 才有效，这一点在实战中应根据具体的情况灵活运用，千万不能生搬硬套。当然股市还存在一些停止上升或下跌的习惯数，如：10、20、25、33、50、66、75、100 等可以作为参考，因为这些习惯数常常成为"心理上的"支撑或阻力水平，大多数股市的参与者会在此点位卖出了结。对股市大多数参与者的行为也要考虑到。

其三应该判断：趋势线，必须找到确实的根据说明趋势的存在，如果是向上，至少有两个以上的有效低点向上反弹；如果是向下，至少有两个以上的有效高点冲高回落。一旦确认出两个依次的有效低点或高点，把它们连接起来便得到一条趋势线。为了试验趋势线的有效性，必须看到价格第三次触及该线。

趋势概念的基本观点是：即成趋势的下一步常常是顺势发展。由此推论，一旦某个趋势如其趋势线所标志，具备了一定的坡度或速率之后，通常将继续保持同样的坡度。

如何对待趋势线的细小穿越：如果这个小小的穿越只是暂时性的，那么为了把新的价格资料包括进来，我们是否有必要重新画一条趋势线呢？

棘手的是在这种情况下没有一成不变的规则可循。有时候，为了证明原趋势线依然有效，最好忽略这种"毛刺"。如果原趋势线的动作规模相对较小，只是当天的一时之举，并且收盘价又回到原趋势线之上，那么上策是忽略这个"毛刺"，仍旧使用原趋势线。正如股市分析的其他方法一样，碰上这种模棱两可的情形时，分析者只有靠自己的经验和主观判断来定夺。

其四应该是确认趋势的有效突破：3% 的穿越原则。

收市价格穿越的幅度要至少达到 3%，才能判断为有效突破，而且必须连续两天收市价站在趋势线之上。倾斜角度约为 45 度的趋势线最有意义，江恩对 45 度角度线特别垂青，大于 45 度是强市，小于 45 度是弱市。另外周 K 线图和月 K 线图的反转要比日 K 线图反转重要得多，意义更加深远。

没有上涨动力时就会下跌，没有下跌动力、没有做空能量时只能上涨，这就是趋势的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



趋势虽然只有上涨、下跌、横盘三种，但由于人为的因素会有真真假假，“假作真时真亦假，真作假时假亦真。”要分清股市里的真真假假是有难度的。比如某只股票本来的趋势是要上涨的，可它偏偏下跌，就必须分清是真跌还是假跌，一只股票本来的趋势是下跌，可它偏偏向上涨，必须分清它是真涨还是假涨。

判明趋势很简单，分辨真假趋势非常不容易，因为股市的趋势是多变的。这就是为什么在股市投资的大多数人总是看错趋势，就连“波浪理论”的大师艾略特在实战中成绩也不理想。那么就真的无法分清趋势的真假吗？回答是否定的，但应在实战中去训练、去反思，去结合不同的背景及不同的个股特点，才能真正分辨出趋势的真假来。

案例 3－6 贵研（见图 3－6）

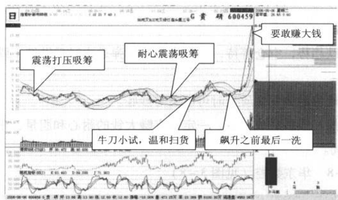


图 3－6 贵研 K 线图

股王兵法：

① 震荡打压吸筹时观望，千万不要过早去抄底。

② 横盘扫货是主力机构进行战略性建仓时，最好不要参与，等主力上攻时再参人。

③飙升之前再洗盘，是大牛股经常干的事，这是高手进行绝地反击的机会。

④ 战略性转变。飙升前的洗盘完成后股价开始狂涨，这才是真正的战略性飙升的开始，此时，需要有赚大钱的胆量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例3－7　东方电气（见图3－7）

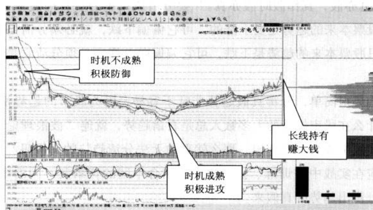


图3－7　东方电气K线图

股王兵法：

① 在下跌趋势，空仓等待，弱势横盘，反弹乏力过后继续下跌。此时，只能观望。

② 地量地价趋势发生质变时可以参与抄底。

③ 对于黑马股抄底成功后，一定要有赚大钱的耐心和胆量，千万不要在中途被洗盘出局。

案例3－8　华东数控（见图3－8）

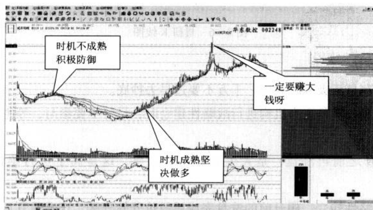


图3－8　华东数控K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 时机不成熟时空仓修炼是股市投资高手的绝招。能不能成为股市高手，主要看空仓这门功夫练得如何，其次才是时机成熟时坚决做多。

② 趋势一旦发生质变，要有赚大钱的眼光和胆量。定力的修炼也很重要。

股市的趋势是变化的趋势，在股市变化的趋势中我们要寻找能发生质变的趋势。对华东数控的趋势正在发生根本性的质变，还可以通过其他方面得知，华东数控在目前的股价趋势变化中一个最重要的因素是该股周 K 线的筹码统计显示该股筹码位已经大部分集中，日 K 线的筹码统计显示该股在低位的筹码收集已达 1 年之久，而且是低位震荡时成交量温和放大，换手率增加，这才是华东数控股价趋势发生质变的原因，而这些股价趋势变化的因素也说明了上市公司内部的经营状况正在发生着质的变化。只有这种上市公司内部的质变与股价趋势的质变相辅相成，这种股价趋势的变化才是一种健康向上的真正趋势变化，这种股价趋势的变化是我们投资者最愿意看到的，也是最受股市欢迎的股价趋势变化，面对这种趋势的变化投资者应该坚决抓住。

每年股市都有大牛股出现，每年的大牛股似乎总是大多数普通投资者没有想到，但走牛后大家又觉得是在情理之中的个股。过后大家一总结才发现大牛股最容易出现的大多是强势股、龙头股、热点股，抓龙头股、强势股、热点股成了股市的金科玉律。而这些强势股、龙头股、热点股在发生个股趋势变化时总是最先在股价趋势中露出迹象，有的投资者似乎也看对了这种趋势，可是就是没有做对，原因在于看对仅仅属于分析研判范畴，距离真正的做对还有很大的距离；做对指的是对正确趋势正确地执行根据分析研判制定出的投资计划，科学地进行资金管理和严格的心态控制。做对要求投资者以最果断的决心、最快的反应速度毫无条件地执行自己投资体系发出的各种操作信号，不能带有任何感情色彩。投资者要坚持按照正确的股市规律、股市趋势的变化进退，并且坚定不移地执行股市趋势发出的信号，并誓死捍卫自己的操作纪律，绝不允许在实战中出现股市趋势变化信号后犹豫、观望，更不允许在没有股市趋势变化信号时自作主张、随意操作。灵机一动、盲目、随意、没有依据的买卖操作是投资者失败的根本原因；等待股市趋势明朗后再操作，并且坚决执行股市趋势变化发出的信号才是股市制胜的法宝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有人认为个人投资者进入股市不需要战略、战术，这是肤浅无知的错误认识。个人投资者要想在股市获利必须要有战略、战术，没有制定战略、战术的股市投资是盲目的，只能是以失败告终；任何人进入股市投资都不能盲目、随意，而应该首先制定战略、战术。股市的战略就是从战略的高度来判断大盘指数的趋势，只有大盘指数趋势的方向明确后，才能顺势而为，再去研判个股热点板块，否则，盲目地逆市而动只能是死路一条。股市的战术是在股市战略的大背景明确后，再去选择准确的黑马个股，然后耐心等待，在最佳时机出现时，出手狙击选好的黑马个股，这是股市的战术。股市战术上的成功是建立在股市战略上准确判断的基础之上的。机构也好，个人也好，进行股市投资，都需要先制订股市战略计划，再制订股市战术方案，这才是股市持续成功、规范化操作的必经之路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

股市信息战

“信息”这个名词，相对于时代来讲，是与农业时代、工业时代相对应的；就社会形态而言，又是与农业社会、工业社会相呼应的；同时，它又是与物质、能量相提并论的人类必需的三大资源之一。考察股市信息战，只有从这个层次上去认识，才能揭示它的真正意义。信息战的概念是比较客观的：广义的是指对垒的军事（也包括政治、经济、金融、文化、科技及社会一切领域）集团抢占信息空间和争夺信息资源的战争，主要是指利用信息达成国家战略目标的行动；狭义的是指武力战中交战双方在信息领域的对抗。股市的信息战就是运用股市信息谋求自己或自己集团的利益最大化。

股市的投资者研究信息战的哲学问题，目的是为股市的信息战服务。股市的信息战中成功的永远是少数人，而这些少数成功者的核心竞争力是什么呢？那就是高水平的信息哲学思想。个人的竞争力说到底就是个人的思想，一个没有思想的人肯定是一个没有竞争力的人。股市的投资者要想成功只有加强信息哲学的研究：因为投资者永远只能在相对信息不对称的情况下作出判断。股市的信息战可以说是不公平的战争，不管是宏观政策信息、金融货币政策信息、上市公司的信息，还是其他方面的信息，总是掌握在少数人的手中，个人投资者获取信息总是滞后的。股市的投资者要想在信息不对称的情况下作出判断决策，就需要运用信息战的哲学来解决。只有运用信息战的哲学，才能够保证自己在股市信息不对称的情况下不被虚假信息所欺骗，并透过表面现象看到信息的真实本质，作出正确的判断和决策。

股市是一个谣言满天飞、虚假信息成堆的地方。辨别自己所获取的信息的“含水量”、识别信息的真伪、准确判断此信息对股市影响力的大小，都需要运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



用信息战的哲学来解决。投资者个人信息战的哲学水平高低，是获取股市信息战成败的决定因素。因为股市的信息会在股价趋势中表现出来，股市信息战的胜败最终也是以股价趋势来实现的，因此，股市的信息在股价趋势上有明显的迹象。

第一节 股市宏观信息

作为股市的投资者，研究信息战理论的目的，是为股市信息战争提供科学的理论依据。股市的战争，主要是信息的战争；股市的信息直接或间接地影响着股市的趋势。中国股市由于是在特定的历史条件下诞生的，因此中国股市对信息的依赖程度远远高于国外，所以中国股市素有“政策市”之称。当然世界其他国家也主要是依靠政策信息来影响股市。

影响中国股市趋势的信息主要有：金融货币政策信息、宏观经济政策信息、微观经济政策信息、后股改时代大小非的减持、新股扩容的节奏、央行的货币政策供量的松紧、利息的升降、上市公司的信息披露。这些信息任何一条都能影响或改变股市的趋势。因此，投资者要在股市生存，就必须把信息战的研究、股市信息的运用放在首要地位。忽视任何一条信息都有可能带来灭顶之灾。敏锐地捕捉股市第一手信息，判断每条信息的真假，在股市的不同阶段灵活地运用有关信息，是股市投资者必练的基本功，也是股市投资者决策的重要依据。千万不能忽视股市的信息战。

对于从事股票投资的人士来说，关注各种经济报告是一种非常重要且容易被忽视的方法。很多投资者往往只注重图表、技术分析和实时报价等方面，只在股票市场收集信息并选择相关决策。然而在股市信息战中，忽视宏观经济事件和新闻的投资者，也许能够赚钱，但他们会错失许多盈利机会和避免损失的机会。那么，如何辩证地运用股市信息战中的宏观信息呢?

首先，谨慎对待信息公布。实时经济信息数据在金融市场上应用最为广泛，长期的股市趋势可以从历史数据的分析中得到，短期的市场则是被各种经济报告、交易数字统计、盈利报告披露等“信息”所影响。

随着市场消息传播速度的加快和范围的扩大，对于市场消息解读的准确性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



制约着市场的反应。正确地分析这些信息所带来的影响而不是仅仅分析信息的本身，是一个成熟投资者应具备的一项非常有价值的技能。优秀的投资者都非常关注那些影响股市的宏观经济数字的日报、周报和月报。这些数字是定期公布的，包括失业率报告、汽车销售量报告、新开工住宅面积报告、耐用消费品、国内生产力、消费者信心等数据。

其次，把握三条原则：所有的指标并非一成不变；信息所产生的影响并非表面看上去那样；整个周边的环境也起着重要的作用。市场对于公开消息的反应经常是令人难以置信的，足以迷惑资深股评者和普通投资者，不同之处就在于普通投资者云里雾里地接受了被市场搞糊涂的现实，而股评者则马上就市场现状进行所谓的分析，使得人们相信市场的走势是按照他们的分析来波动的。

在股市实战中，当宏观经济数字公布引起市场波动时，最重要的事情不是理解数字本身的内涵，而是要理解市场中建立了什么样的预期和数字公布后市场会作何反应。总的来说分析股票市场对于各项经济数字的反应是一项非常复杂的工作。在不同的市场环境和条件下，始终跟踪公布的经济数据与市场的反应，这样的连续跟踪可以在很大程度上帮助理解并掌握宏观经济信息与微观市场价格之间的微妙关系。请记住：如果一个投资者忽视宏观信息对股市产生的影响，那么他将失去本应该获得的利润，甚至受到投资损失。

在中国，宏观信息对股市的影响非常巨大，翻开中国股市的历史，可以说是宏观信息决定股市的命运。每一次股市的涨跌都可以说是由宏观政策信息决定的，要不然怎么说中国股市是“政策市”。举一个最简单的例子：国有股减持就让所有的股票拦腰折一半，后股改时代的大小非减持足可以将中国股市推翻重来。如果让股市涨起来，只要两个字“公平”——私募基金放开，让进入股市的所有机构、个人公平竞争、优胜劣汰，不要去保护那些少数特权者的利益。上市公司的上市和退市按照市场经济的游戏规则运行。基金公司不要政府一手包办，让真正有能力的人士来承担责任、做事情，股市自然就会好起来。

近年来，证券监管部门陆续出台了一系列关于公开发行证券的公司信息披露的规章制度，从而构建了一个较为完备的信息披露体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从已公开发布的信息披露的规章制度来看，既反映了市场发展的需要，又具有一定的前瞻性。这主要表现在：

第一，反映了上市公司公开发行的证券还包括债券等。1997 年 3 月，经国务院批准，国务院证券委发布《可转换公司债券管理暂行办法》。1998 年，最早一批上市的可转换公司债券是由无股票挂牌的公司发行的。其与一些公司更早发行过的可转换公司债券的不同之处是，发行上市有法可依，因而更为规范化。从 2000 年起，上市公司也开始发行并挂牌可转换公司债券。在这种情形下，公开发行证券有了新的形式。相关公司的信息披露也必须规范化。2001 年，公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则出台，从侧面反映了市场的变化和需要。2002 年，发行并挂牌可转换公司债券的上市公司增多。把上市公司的信息披露拓展为公开发行证券的公司的信息披露，是市场发展的必然要求。

第二，反映了不同于以往的上市主体进入证券市场后，对信息披露的特殊要求。所谓不同于以往的上市主体，主要指商业银行、保险公司、证券公司等金融类企业和从事房地产开发业务的企业，以及外商投资企业。这些公司有各自的特殊性。这样，它们的信息披露也不同于一般的上市公司。“编报规则”第一号至第十号和第十七号的出台，制定了金融类上市公司、从事房地产开发业务的公司及外商投资公司信息披露的标准。“规范问答”第四号则就金融类公司境内外审计差异及利润分配基准做了规定。近年来，已经有一些商业银行和从事房地产开发业务的公司被核准上市。证券公司、保险公司和外商投资企业也上市在即。上述编报规则的出台，为这些公司的上市做了准备。

第三，反映了定期报告披露的新要求。从 2001 年起，部分公开发行证券的公司开始披露季度报告。从 2003 年起，全部公开发行证券的公司都披露季度报告。“编报规则”第十三号的出台，对季度报告的披露做了规定。此外，还多次修订内容与格式准则，使年度报告和半年度报告的信息披露更为真实、全面、充分，对定期报告提出了新要求，进一步维护了投资者的知情权。

第四，解决了信息披露中的其他具体问题。部分编报规则和规范问答分别就公开发行证券的公司信息披露的下列内容提出要求：净资产收益率和每股收益的计算及披露，公开发行证券的法律意见书和律师工作报告，非标准无保留

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



审计意见及其涉及事项的处理，财务报告的一般规定，A股公司实行补充审计，非经常性损益，中高层管理人员激励基金的提取，弥补累计亏损的来源、程序及信息披露，分别按国内外会计准则编制的财务报告差异及其披露，支付会计师事务所报酬及其披露。这些规定同时也成为律师事务所、会计师事务所等中介机构执业规则的必要组成部分。

在国外成熟的证券市场上，机构投资者一般占据主导地位，机构投资者控制的股市总市值一般在50%以上，约2/3的日交易额由其完成。而我国证券市场一直呈现出典型的散户主导型特征。据统计，截至2001年3月底，我国投资者开户数是6 142万户，其中机构投资者276.39万户，约占总开户数的4.5%，而散户占了95.5%。另据深圳证券交易所统计，1998年、1999年散户投资者掌握的市场流通股本及市值占到总数的70%～80%，机构投资者仅掌握流通股本和市值的20%～30%，到2008年中国的个人投资者开户数突破了一亿，在以散户为主导的市场上股市的羊群效应更加明显。

由于单个投资者在时间、资金、专业知识、技术设备等方面处于弱势，他们获取信息的能力极为有限，方式也比较单一，主要依赖新闻媒体，而且单个投资者对信息的加工、消化和判断能力也比较差，他们往往仅盯着新闻媒体发布的各种信息，一旦媒体公布“利好”消息，他们就大量跟进，造成股价攀升；反之，一旦媒体出现“利空”消息，他们就盲目撤资，造成股价下跌。这说明，在我国证券市场上，新闻媒体是投资者获取信息的主要渠道，媒体上公布的信息则成为投资者投资决策的主要依据。在这种情况下，如果媒体不能本着客观公正的要求发布信息，将使我国股价出现异常的波动。因此新闻媒体应当坚持客观公正的原则，发布各种消息，以维护我国股市，对广大中小投资者负责。

新闻媒体在股票市场上的责任制有三种情况，一是对投资者负责，二是对政府负责，三是对某些利益集团负责。投资者是股票市场得以生存、健康发展的基础。由于信息不对称的原因，投资者在信息的获取方面总是处于劣势地位。从理论上来说，新闻媒体应当对投资者负责，就我国证券市场而言，主要是对中小投资者负责。然而，我国新闻媒体却在一定程度上侵犯了中小投资者的利益，我国的新闻媒体只反映有钱在其媒体上做广告的人的声音，即使这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



些花钱在媒体上宣传的人大部分都是在欺骗投资者，媒体仍然会照样宣传不误。

由于生存和发展的需要，我国的新闻媒体具有面向市场的内在驱动力。市场的需求和竞争的压力促使新闻媒体不断创新，不断推出新的版面和栏目，新的报道方式和技巧。但是这种市场化趋势也带来了很多消极的影响。目前广告已成为新闻媒体的主要经济来源，有些新闻媒体的新闻和言论在一定程度上受到广告客户的影响和制约，或搞有偿新闻、有偿版面，损害传媒质量和受众利益。一些利益团体通过经济手段对新闻媒体进行事实上的控制，而广大群众却只能是新闻媒体的被动接受者。这种状况对我国股市产生极其重大的影响。一方面，政府干预股市造成所谓的“政策市”；另一方面，我国股市又被一些利益团体所操纵，这些利益团体通过经济手段在一定程度上控制新闻媒体，迫使新闻媒体发布一些有利于他们的信息。而广大中小投资者由于辨别、处理、加工信息的能力比较弱，他们往往依据媒体发布的信息进行投资决策，结果一些利益团体从中受益，中小投资者利益最终受到损害。

为保护中小投资者利益，国家对新闻媒体市场在总体上应进行宏观调控。对新闻媒体市场进行调控的总体方向是，有利于繁荣市场，趋利避害，即充分发挥新闻媒体的积极作用，有效遏制新闻媒体的消极影响。调控的方法除了采取一般的市场手段之外，还可采取：

① 法规手段，即通过有关法律和法规的制定，规范各新闻媒体的行为；② 行政手段，即国家行政部门通过规划、组织、协调、控制和监督，制约各新闻媒体的行为；③ 经济手段，即国家设置奖惩机制鼓励新闻媒体发挥积极作用，惩罚不合理竞争行为；④ 社会手段，即充分发挥社会团体、社会舆论对新闻媒体的监督作用，包括对新闻媒体和从业人员的评比、表扬、批评、奖励和惩罚机制的建立；⑤ 自律手段，即通过在新闻媒体上讨论和宣传，引导新闻媒体的正确发展方向，同时加强新闻媒体行业自律，严格内部管理，提高新闻媒体从业人员的政治、思想和道德素质；⑥ 教育手段，即通过提高新闻媒体受众的素质，使他们对新闻媒体有清醒而理智的认识，对新闻媒体上发布的信息“去伪存真”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节 宏观信息妙用

自 2007 年第四季度以来，国家开始紧缩银根实行“从紧的货币政策”以达到“紧缩”银根的目的。但境外热钱却乘虚而入，其数量已经与我国的外汇储备相差无几。紧缩的货币政策造成了经济增速的下行，而大量热钱又使得通货膨胀也没有因央行的“紧缩”有所下降。

央行为了达到“抑制通货膨胀”的目的，提高商业银行“存款准备金率”到 17.5%，其出发点虽然是好的，但它造成了国内企业资金严重短缺，为境外热钱乘虚而入创造了条件，抵消了央行的紧缩效果。正是中央的“紧缩”银根政策及大小非的减持，中国股市从 2007 年底的 6 124 点跌到了 2008 年 10 月的 1 664 点。

然而到了 2008 年 11 月份，政策又有了新变化。2008 年 11 月 5 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署进一步扩大内需，促进经济平稳较快增长的措施。这是国务院常务会议在一个月内连续第二次针对全国经济情况进行部署。此次会议明确提出 10 条具体措施，计划到 2010 年总共投入 4 万亿进行投资，进一步扩大内需、促进经济增长。国务院推出的十大刺激内需措施、四万亿投资计划的经济刺激方案可谓“一石激起千层浪”。受此消息提振，A 股市场持续强劲攀升，从 2008 年 11 月 10 日至 17 日，上证综指升幅达到了 16.2%。

针对 4 万亿元的刺激经济方案，过去一周的 A 股行情已经给出了最好的答案。这个方案对市场的信心恢复起到了很大作用，可以说市场信心已经在逐步恢复了。

案例 4－1 春江水暖鸭先知（见图 4－1）

股王兵法：

① 趋势开始向下时，要坚决清仓卖出股票。

② 一直等到趋势发生实质性的转变，再慢慢买股票。买股票时千万不要急，要慢，真正的超级黑马股一定会给你买股票的机会的。因为，真正的黑马股上涨初期是很慢的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



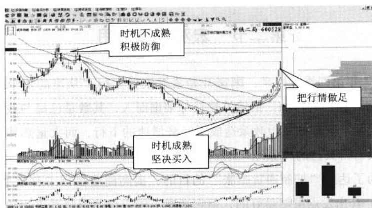


图 4－1　中铁二局 K 线图

③ 买入黑马股要把行情做足，可不能还没赚几个点就想跑，高手的目的就是赚大钱。

案例 4－2　借势解套（见图 4－2）

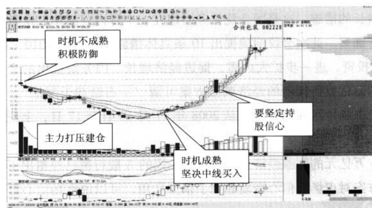


图 4－2　合兴包装 K 线图

股王兵法：

① 股市趋势向下时空仓是说起来容易、做起来非常难的事。这需要投资者有极强的自我控制力。

② 不光股价下跌时要控制自己买股票的冲动，就连主力机构建仓时也要控制自己买股票的冲动，只有做到这两步的自我控制才能有后面时机成熟买股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的资格。

③ 买了黑马股没有持股的信心，中间被主力机构洗盘出局也是大部投资者经常干的事。这种错误不改是很难在股市赚大钱的。

第三节 金融信息战

怎样建立在21世纪长期繁荣、经得起时间考验的伟大公司？高瞻远瞩的企业家应该是拒绝追逐时尚，用超前的管理理念和哲学思想，使杰出的公司保持出类拔萃的永恒品质。要做到这一点就必须运用资本运作来推动产业的发展，进行资本大博弈。现代企业追求的是价值最大化，现代企业管理的核心是财务管理，财务管理的核心是财务工具和财务技巧，运用财务工具和财务技巧进行资本博弈才是现代企业家的核心工作。

资本博弈是一个系统工程，是整合各种社会优质资源来为公司的发展服务的最佳方式，是运用资本市场来配置资源的技巧。资本博弈也是实现企业战略扩张的必要手段。资本运作是用四两拨千斤的智慧来整合各种优质资源为企业所用。正如当年齐桓公问管仲："我想称霸天下，但又力不从心，怎么办？"管仲说："好办。只消好好使用那些不属于我国的财物，以及那些不属于我国的人力。"后来齐国国力迅速膨胀，一跃而成为春秋霸主。今天，中国的企业家在具备了一定规模之后，是否也要更好地借助资本运作的平台，整合对自己有用的社会资源来健康扩张自己的企业呢？回答是肯定的。对于一个现代企业来说离开了资本博弈、资本运作的方法及手段，就不可能达到企业战略扩张的目的，就会在现代经济竞争中处于被动地位，甚至淘汰出局。可以毫不客气地说21世纪的企业如果不懂得资本博弈、资本运作，被淘汰出局是迟早的事情。

在实施手段上，借壳上市的一般做法是：第一步，公司通过重组、并购谈判，先剥离一块优质资产与上市公司进行股权置换，直接控股上市公司；第二步，通过上市公司大比例地配股、增发新股筹集资金，将公司的重点项目注入上市公司中，利用上市公司融来的资金加快发展公司的产业。

资本运作与借壳上市同时进行，把资本运作当成财富增长点，合作双方相互了解后再并购重组。把资本运作当成赚钱的项目来操作，是为了借壳上市而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



搞资本运作，用资本运作的获利来更快地推动产业的发展。笔者认为应该把公司借壳上市当作一个赚钱的项目来进行资本运作，而不是为了上市而上市。原因很简单：不管您的公司采用什么样的方式上市，都是有成本的，而借壳上市的公司再融资至少在重组成功一年或两年之后；那么，这两年您公司的业绩能不能支撑到再融资的时候还很难说。过去有许多企业借壳上市后还没有等到再融资，企业就陷入了困境。例如，600799－ST龙科就是陷入了这样的困境，当年就是因为没有长远的资本运作眼光和高水平的资本运作人才，导致了今天的难堪结局。而导致这种结局最关键的因素是资本运作不是由公司直接控制，资本运作与产业发展两张皮，这样的失误绝不能在我们今天的并购中重演。因此，公司等借壳上市成功之后再融资的做法是不妥的。笔者认为公司从准备借壳上市的时候就要开始准备资本运作，找好壳资源进行谈判时，就要一边谈判一边建仓，开始进行二级市场的运作，不管重组谈判成不成功，这个资本运作的钱是赚定了。如果并购重组谈判成功那就多赚一点；如果并购谈判不成功那就少赚一点。并购重组谈判成功了第一年的资本运作至少要把借壳上市的费用赚回来，第二年要在资本运作中大量赚钱来推动公司产业的发展，只有这样灵活务实地把资本运作当成赚钱的项目来运作，才是真正的资本博弈，才能支持公司产业的发展。

例如，我们借某壳公司上市：该壳上市公司流通盘7 000万股，目前股价7元左右，整个项目完全控盘共需资金5个亿。第一阶段需要资金3个亿，由集团出资50%，其余50%通过市场融资来解决，当然若集团有更多的富裕资金，可以少向其他机构融资。第一阶段的3亿元资金作为试盘运作，先用50%的资金建仓，用30%～40%的资金对倒拉升，获利30%了结，边拉边出货，如此运作两波，将股价打压到6元左右，获利1个亿，完成第一阶段运作。第二阶段已有4个亿的资金，开始正式运作，用2个亿的资金低位吸筹，另外2个亿的资金根据市场变化对倒拉升，如此反复两次，获利1个亿，低位保留筹码1个亿，股价仍在6元左右。第三阶段资金已有5个亿，开始战略性建仓；达到低位绝对高控盘，低位战略性建仓3.5亿元，然后根据并购重组的进展情况和股市情况创造有利战机，做一波较大的行情，利用对倒的手法和制造舆论宣传将股价快速拉升到12元左右部分出货，此轮获利2亿～3亿元，另有部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低位筹码等其股价下跌。第四阶段已有资金 7 ～ 8 个亿，当股价回落至 9 元时，部分补仓，迅速将股价拉升到 11 元左右出货带砸盘，将股价砸破支撑到 8 元左右，又有获利 1 个亿，然后在 8 元左右再度低吸，达到绝对高控盘后，一路震荡上行，小幅上涨，不断提高个别跟风盘的成本，将股价拉升到 12 元以上，紧接着突然快速将股价拉升到 18 元以上，然后采用推土机的手法将股价推高到 24 元以上，边推边出货，此轮获利至少有 5 个亿。第五阶段和第六阶段为反复出货阶段。第一个大的循环过程完成需要 3 ～ 4 年，而在这个过程中集团已经从容不迫地零成本借壳上市成功，并且已经从证券市场融资到手。第七、第八阶段为重新循环的开始，如此不断扩张，集团的健康发展又有谁能与之争锋。

另外，资产重组还能带来其他好处。例如，获得合理避税收益：并购可以使公司获得额外的减税待遇，从而为公司股东创造财富。增加融资能力：利用闲置的资源增加新公司的再融资能力，并获得财务杠杆提高所带来的利息收益，从而给公司股东创造新的财富。提高管理效率：公司的管理者将会更加积极地改善经营，提高管理水平，从而创造更大的财富。同时在借壳上市的过程中，资本运作会给公司带来巨大的财富，更重要的是今后每年的资本运作给公司带来的收益会比产业运作更丰厚，从而更加有力地促进产业的健康扩张，不断提升产业的核心竞争能力，进一步巩固产业的行业龙头地位，达到股东利益和公司价值持续最大化，成为出类拔萃、高瞻远瞩、长期繁荣、经得起时间考验的伟大公司。

当然资本运作要取得成功，必须善于打信息战。资本运作的信息战是决定资本运作成败的关键。如何打好资本运作的信息战，并且不与现有的国家政策法律相冲突，合法地取得资本运作的成功？笔者认为：首先，要搜集掌握第一手国家宏观经济政策信息、金融货币政策信息、微观经济产业政策信息等来判断政府的真实意图，以求资本运作时能得到国家的政策支持或扶持。

其次，要严把信息控制关，做好信息的保密工作。上市公司的资本运作信息关系重大，直接影响股价，关于资本运作的信息在公司高管层中知道的人越少越好，尽量缩小信息的传播范围，最好只有两三个公司高管核心人物知道就行了。否则，知道的人多了以后，只要有人向外提前把信息传播出去就会影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资本运作的成功。

再次，资本运作的信息怎么披露、什么时候披露，这是门艺术。既不能违反国家的政策法规，又要保持信息披露的合法性，还要帮助资本运作成功，还要让投资者有知情权，更要调动投资大众，打股市的人民战争，争取更多投资者的支持和理解。这里面学问技巧很多，艺术性要求较高。

1. 股市是信息不完美博弈

根据参与者对博弈局面的了解程度，可以把博弈分为信息完美博弈和信息不完美博弈。如果在博弈进行过程中，每个参与方都可以得知其他各方都进行了哪些操作、目前处于什么状态，则称为信息完美博弈。如下棋，双方对盘面上的局势一目了然，竞局过程的信息是完全透明的，这是典型的信息完美博弈。但也有一些竞局在进行过程中，各方并不完全了解其他各方的选择，各方的状态也是不透明的，如各种牌类，这种就是信息不完美博弈。社会生活中存在大量信息不完美博弈的例子，最典型的如军事对抗，敌对双方都尽量隐蔽自己的意图，秘密地调动部队，以期给对手突如其来的一击。指挥员必须在对手对情况不明了的情况下制订作战计划，这一决策过程是一种典型的信息不完美博弈。

股市也是一个典型的信息不完美博弈，这使得在分析计算时具有很多特点。股市有两个方面的不确定性：第一，股市外部环境状态的不确定性，包括国家的经济政策、市场监管部门的监管政策、商品市场的状况和上市公司经营管理状况等。这些因素是一种竞局外部的力量，硬性影响着竞局的发展，好比一个动力系统受到的外力。面对这些因素的影响，不论是庄家还是散户，都只能消化和利用之，而没有能力改变。这些因素都是具有不确定性的，股民对下一步国家将出台什么政策，公司的经营状况将会如何转化等几乎是很难了解的。另外，每个股民的个人生活中的一些问题，也在影响着他们的操作，进而影响着走势。最常见的如有人因家中有事而急需钱用，只好卖股票，这种情况是无论如何也不可能计算出来的；再如，国外股市上曾有情场失意者为图报复，收购情敌的公司，造成股价暴涨的例子；国内股市中据说还出现过某操盘手为庆祝自己女儿的生日，把股票打成涨停板的趣事。第二，股市内部的不确定性。股民对其他股民操作状态缺乏了解，即对博弈状态缺乏了解。通过行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



报价，只能看到股价的涨涨跌跌，而无法知道这股价涨跌的背后是谁在推动，上千万人的行为都隐藏在背后，博弈过程信息极不完备。股市由如此众多的投资人构成，没有任何办法知道每一个人都在干什么。而且即使获取了这些微观信息，也不能直接指导操作，因为没有办法直接计算这么多人各自采取行动对股市的影响，而只能用统计的方法分析，但统计方法本身必然带来随机误差。所以，这种不确定性是不可避免的。

2. 信息不完美博弈的计算特点

博弈计算的基本思路是，分析自己和对手的各种可能的策略组合，从中挑选对自己最有利的一招。如果将这一过程程序化，则第一步是计算自己每一招的可能得分，方法是：计算自己的每一招对手都有哪些对招，并计算对手将采取哪一招。按照理想博弈假定，他将采取对自己最有利的一招，于是就找到了每一招下将出现的竞局组合，相应地就可以知道在这种情况下自己的得分，这样自己所采取的每一招就有了一个得分；第二步是在自己可采取的各招中，选择得分最多的一个，作为自己的决定。

对信息不完美博弈的分析，基本思路也是如此，但在这种竞局中，由于一般无法精确地知道对手的状态，所以，计算中带有不确定性。一般而言，此类竞局中只能知道对手的状态处于几种可能之一，在计算时必须考虑到对手可能处于其中任何一种状态，所以，计算程序要比前面的复杂一些。在计算时，第一步，先要计算对手处于哪种状态，我的哪一招可能招致对手的应对，根据利益最大原则，选择对手在这种状态下可能的应对，计算出在这种情况下自己的得分。第二步，根据第一步求出的得分，对自己的每一招，找出对自己最不利的可能结果，作为自己出这招的最坏得分。第三步，根据每一招的最坏得分，找出其中得分最高的一个，作为自己的对招。

这样，计算量要比状态明确时大很多。不仅如此，这样找的一招一般都不是实际上最好的一招，因为，对手实际上只是处于多种可能的状态之一，由于不能确定他到底处于哪个状态，不得不从所有可能中挑选最坏的一种可能，这当然很吃亏。如果能确定对手当前所处的状态，则不仅计算量可以大大减少，而且，可以更有针对性，找到实际上最有利的一招。所以，在信息不完美博弈中，除了常规的分析计算外，前面还要加上一个环节，就是了解博弈进行的状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



态，而且这一步对胜负的影响常常比后面的分析计算过程还重要。

在分析博弈状态时，由于没有直接清晰的信息源，所以，常常要根据很多蛛丝马迹，一点一点地缩小可能的范围，而且常常是无法完全明确的。比如，在打牌的过程中，可以根据对手的出牌，分析他们各自手中可能有的牌，比如有人打出一张7，则可以判断他有另一张7的可能不大，因为人一般不会拆开双张。这种分析只能得到一些线索，知道对手可能有什么牌的可能性大，而一般不能明确地侦察到对手整把牌的情况。能够根据信息明确地判断当前对手所处的状态当然最好，但更一般的情况是，侦察到的信息不够明确，只能帮我们确定几种可能情况出现的概率不同，某些情况的可能性大而另一些情况的可能性小。这种情况又该如何处理呢？

当不能确定对方到底处于什么状态时，则在确定自己的每一种策略的得分时，只有做最坏的考虑，设想对手可能处于对自己最不利的位置。如果知道对手处于某一种状态的可能性大，处于另一种状态的可能性小，则可以根据概率计算出每一招的综合成绩，据此决定选择哪一招。应该注意的是，对对手的状态完全不能确定和对手处于几种状态的概率相等是两个不同的概念，在决策时思路是不同的。如果完全不能确定对手处于什么状态，连概率信息也没有，则只能像前面所讨论的那样做最坏打算，把最坏的成绩作为每一招的成绩；如果知道对手处于几种状态的概率相等，那么应该按照等概率计算出每一招的综合成绩。这里的计算是概率计算，这是信息不完美博弈的又一个特点。

在信息不完美博弈中，如果各方在信息占有上是不对称的，则占有较多信息的一方在竞局中是占优势的，因为他在分析计算时可以更明确。这就好比有人用魔术扑克和人打牌，他可以有办法看出对方手中有什么牌，自然是稳操胜券了。

在信息不完美博弈中，最重要的是掌握信息，如果在掌握信息方面处于不利的地位，那么在总体上已经落败了，在分析水平相同的条件下，必输无疑；即便是分析水平较高，也不一定能赢。所以，占有信息是信息不完美博弈中的第一大事，谁在信息方面落后了，谁就先输了一招。

3. 信息不完美博弈要有收集处理信息的意识

信息完美博弈，由于博弈方能正确地了解博弈进行的当前状态，所以剩下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的问题，只是怎样通过计算找出最佳对策的问题。信息不完美博弈在分析计算时多了一个层次，第一步参与者必须首先对博弈的当前状态进行判断，在此基础上才能进一步计算自己和对手的各种对策组合，寻找自己的最佳对策。这就好比下棋时必须先看清棋盘才能开始分析计算，而在信息不完美博弈中，看清棋盘本身就是一件复杂的工作，有专门的技巧，要花时间和精力。

所以，信息不完美博弈的第一个问题是，怎样对博弈的态势进行正确的判断，这包括两个方面：第一，怎样获取更多的信息；第二，怎样利用信息判断博弈态势。

信息的搜集与分析是相互关联的两个方面。搜集信息是基础，如果没有必要的信息就不能进行正确的判断；但有了信息并不等于能作出正确的判断，因为信息对不会分析处理它的人来说，除了带来干扰是没有任何意义的。从获取信息到正确理解信息的意义还有相当遥远的距离，要想从纷繁的信息中提取出正确的信息，对局面作出正确的判断，需要有正确的分析处理方法，没有一定的分析能力，而一味地追求搜集更多的隐秘信息是没有意义的。所以，掌握正确的分析判断方法是首先应该做到的，分析判断方法相当于工具，没有工具，原料再多也不会形成产品，只能造成积压和浪费。

另外，即使有能力作出正确的信息分析，人们也不一定有精力一一进行分析。股市的复杂性超出了每个人分析处理能力的极限，面对汹涌而来的市场信息，每个人都难免感到分析能力的不足。信息对没有精力处理它的人来说也是没有意义的，所以，用必要的工具分担人的一部分工作，帮助人进行信息处理，也是大量搜集信息的前提条件。人工分析信息相当于原始的手工作业，而采用计算机辅助分析相当于自动化生产，面对大量有待分析的信息，靠手工作业是处理不过来的，使用分析工具对投资人来说是处理大量信息、把握股市脉搏的前提。

4. 分析信息的思路

只有看清棋盘才能开始计算各种策略组合的利弊，决定对自己有利的一招。所以，分析信息、了解情况和决策计算是两个不同的过程。了解情况是决策计算的基础，如果对博弈进程缺乏足够的了解，则深入的决策计算将无法进行，只能做非常粗略的估计。所以，在信息不完美博弈中，首要矛盾往往不是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



决策计算问题，而是怎样了解当前各方状态的问题。了解了各方的状态，才谈得上进一步分析各种可能的策略组合，决定最佳的一招。

怎样了解各博弈方的状态呢？除了直接偷看、刺探等手段外，根据正常渠道的信息分析其他各方状态的基本思路有三：① 直接计算；② 根据各方操作分析推断；③ 试探和发信号。

根据过去博弈进行的情况直接计算，可以得到一些现在各方状态的信息。比如，在打扑克牌时，如果记得过去都出过什么牌，就可以知道现在每门花色每个牌点还各有哪几张牌，由此可以知道自己手中的牌力，决定该如何做；再如知道某人上一轮已经没有某一门牌了，也可帮助决定现在该打哪张牌。这种计算是在利用游戏规则所提供的计算依据，结论是必然性的。在股市分析中也存在这类数据。比如，移动平均线可以显示计算时间内买家的平均成本，揭示某一方面的市场事实，明确可信，是行情的基础和出发点。

根据某人的操作，可以从另一个角度推断他的状态。比如在打麻将时，某人打出一张六万，则可以据此推断，他手中没有另一张六万，也不会有四万和五万，或五万和七万，或七万和八万，因为那样他就得破牌了。麻将高手都是很善于从牌面上推断这类信息的，麻将牌艺的高低也主要体现在这种分析水平上。这类分析所得的结论虽不是必然的，但也很有价值。类似的思路应用于股市，就是根据一只股票的走势往往可以判断庄家的状态。比如在最近一两波中，一只股票的走势总是上升较缓慢，延续时间长，涨到一定高度又很快跌下来，形成所谓牛长熊短的走势，表明庄家在吸货。由于吸货造成股价上涨，但庄家不愿意被人发现，所以要慢慢地一口一口吃，股价上涨缓慢。积累一段时间，股价涨到一定程度，庄家不愿意到更高的价位上吸货，所以，会把股价打下来，造成比较快速的下跌。一涨一跌，涨的时间长，跌的时间短，庄家在涨的过程中买得多，而在打压时卖得少，所以总的看仓位在增加。由此判断庄家在吸货。同理，可以根据熊长牛短判断庄家在出货。有较大正乖离、成交量不放大且股价稳住不跌，表明庄家仓位较重，未来上涨潜力大。因为，正乖离应该造成短线抛盘，成交量放大，如果没有足够的接盘就会下跌，现在成交量不放大，股价也不下跌，表明筹码锁定性好，庄家肯定有大量的仓位。类似地，研读走势也可以得到一批这类规律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最能体现信息不完美博弈特点的是，博弈中的试探和发信号现象。这在信息完美博弈中是不存在的。在信息不完美的情况下，博弈方常常处于一种无从决策的状态，因为对方可能处于任何状态，使得自己无法计算出哪一招是最好的。此时，从得益计算的观点看，找不到决策的依据，只好不操作或随机操作。能否利用这没有得益依据的操作，达到某种有意义的目的呢？于是出现了新的操作思路——通过操作达到侦察对手所处状态的目的，即博弈中的试探和发信号现象。所以在此类博弈中，操作有了两种不同的意义，直接的博弈意义和用于侦察的意义。最终的目的还是为了得益，但有时为了得到信息，博弈方愿意暂时牺牲一些既得利益，为获得信息付出成本。在分析理解这类博弈进程时，有时仅仅从得益计算的角度分析是理不出头绪来的。

比如，在军事上，有时在正式进攻之前，常常要做试探性的进攻，借以侦察敌方阵地的对手情况，为正式进攻做准备。在牌类游戏中，有时也有为了试探别家牌力而打牌的情况。

更高级的是博弈中的发信号现象。在多方博弈中，为了沟通信息，博弈方间可能形成一些信号，这类操作从直接的得益计算角度是不能理解的，只有了解了信号的规则才能看懂。比如，在桥牌中的叫牌，本来这是决定打牌的目标位和由谁来打的一步，但实际上叫牌更重要的作用在于沟通信息，桥牌中的叫牌体系，就是利用叫牌交流信息的方法。试探和对话信号在股市上都是存在的，尤其是盘中的涨跌包含的这类信息更多。

对于股市信息战的运用，主要是细心，要多看、多留心、多搜集、多听，对于有怀疑的信息加以保留；对其余的部分谨慎地辨别主力会怎么运用这个信息，尽量减少对主力运用股市信息意图的判断失误，一旦抓准了主力对股市信息利用的意图，则应相信自己，要果断出击。

记住：若想改变世界，首先要改变自己。培养细心捕捉股市信息的好习惯，并考虑到超级主力机构会怎样利用股市信息。打股市信息战需要逆向思维，比如，当媒体上90%以上的股评都看涨时股市肯定下跌，当媒体上90%以上的股评都看跌时肯定上涨，当散户都认为股市见顶了时，那一定是超级主力机构在洗盘，凡此种种股市信息，都不能只看表面现象，而要运用信息哲学透过现象看到本质。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四节 政策失误如何应对

一、美国的政策失误

2008 年的金融危机席卷全球，曾经执掌美联储 19 年之久的格林斯潘成为千夫所指，声望一落千丈。其实，格老之错，不只是对金融行业尤其是衍生金融产品监管不严，另一个重大错误，就是 2002—2003 年维持联邦基金超低利率（1%）达 15 个月之久，刺激美国和全世界的信用泡沫、房地产泡沫和全面的资产价格泡沫，并最终引爆全球金融危机。

人非圣贤，孰能无过？执掌国家经济政策之人士，无论多么聪明，犯错误也是情理之中，不值得大惊小怪。经济体系是一个复杂的系统，人类智慧却非常有限，看错方向或号错脉象是正常的。纵观最近全球检讨金融危机之分析报道和关键人物之言论，已经有一个基本而重要的结论：那就是，若不是保尔森和伯南克犯了大错，美国次贷危机可能不至于演变成为全球金融海啸。

主要错误有三：其一，他们原以为美国次贷危机的问题是流动性不足，所以初期采取的措施是大量向市场注入流动性。后来才恍然大悟，美国银行体系的问题根本不是流动性不够，而是资不抵债，并且是严重的资不抵债。如果是流动性不足，多贷点儿款周转一下就可以解决，但是资不抵债就麻烦许多，需要大量增加资本金，大量抛售资产（所谓去“杠杆化”），这是后来保尔森推出 7 000 亿美元救市方案之根源。

其二，没有估计到让雷曼破产会产生如此巨大的冲击力。他们原以为其他金融机构早已准备好应对大型金融机构破产，以为资本市场有足够的心理承受能力，谁知事与愿违，雷曼破产摧毁了所有信心，成为次贷危机终于酿成全球金融海啸的直接导火索。英国《经济学家》杂志批评保尔森和伯南克让雷曼破产是“在错误的时刻做正确的事情”，让全世界“付出了惨痛的代价”。

其三，没有估计到衍生金融工具，尤其是 CDS 具有那么大的破坏力。巴菲特 2002 年就警告衍生产品是全球金融市场的“大规模杀伤性武器”。“不听老人言，吃亏在眼前。”保尔森是华尔街顶级精英，深通华尔街赚钱之道；伯南

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



克是研究 20 世纪 30 年代经济大萧条的顶级学者，对大萧条的前因后果了如指掌，他们尚且看不透、拿不准，等而下之，其他人犯错就更显平常了。关键是知错就要承认错误，避免错上加错或重复犯错。保尔森和伯南克最近的言论，已经直接或间接地承认了他们“号脉”不准。

二、中国的货币政策失误

中国的货币政策也会犯错，我们也需要适时检讨政策失误，并及时矫正。比如说，2005 年 7 月 21 日汇率机制改革后，人民币单边升值长达三年，诱发大量热钱流入国内资产市场大肆炒作，制造了巨大的泡沫。泡沫破灭给中国经济金融造成极大危险和困难。到今年年初，各种危机信号异常明显，出口企业“哀鸿遍野”，我们还要继续加快升值速度和幅度，这无论用哪个高深的经济模型，都难以自圆其说。

人类何时不贪婪？什么时候能够塑造出完美的天使般的人性？侈谈贪婪和人性丑恶固然具有吸引力，却毫无建设性。同样，本来人民币单边升值预期是造成中国经济金融问题的主要原因，却反过来指责国内投机者和投资者非理性、不懂事，指责出口企业不及时进行升级换代，指责地下钱庄非法经营、投机倒把，指责国内企业需求旺盛、投资太多。如此一来，我们必定会迷失货币政策的正确方向，迷失金融改革和开放的正确方向。

对于大小非问题，在现有的政策框架和思维方式下，大小非很可能会最终拖垮整个中国股市，使得整个市场都成为政策失误与决策失误的牺牲品。

当初股改的时候，监管部门就应该考虑到 2008 年、2009 年这么多的大小非将会冲击市场资金面。大小非的问题不解决，股市就永远好不了。目前流通股才 6 000 多亿股，未来两年内将有 1.2 万亿股的股票要从禁售股转化为流通股，这样的巨量完全逆转了供求关系，这摧毁了 A 股的估值体系。大小非解禁让市场一下子扩容 3 倍，如果在股市资金面不变的情况下，股市的资产定价功能则无从谈起。

1. 中国股市监管工作出现了哪些重大失误呢？

资本市场既要有长远目标，又要有短期计划；既要发挥宏观作用，又不能忽视微观作用；既要注重总体利益，也要考虑局部利益。我国股市不重视宏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



观、长远、稳定发展。以短期融资圈钱为第一目标。中国石油可谓行业独特，质地优良，但是一下子发行1 830亿股，它只好成为“垃圾股”，让众多机构、基金、中小散户被深度套牢。到2007年底，沪深流通市值占GDP总值的比例曾高达50%，总市值占GDP的比例则超过120%，股票总市值的增长超越了经济增长水平。

2. 股市政策让国民对政府产生严重的信用危机

股市政策违背中共中央国务院保护中小投资者利益，增加其财产性收入的一贯精神。长期低迷的股市让中国股民（基民）亏损惨重，使得近一亿股民（基民）和八亿亲友团对股市不满，产生严重的信用危机，影响社会和谐与稳定。

毫无疑问，与胡总书记科学发展观背离，让政府产生信用危机的股市政策肯定是存在重大失误的。

3. 股改争论很大，究竟是成功还是失败呢？

股改是彻底失败的。任何政策的好坏都要经过实践的检验。股改最大的失败就是不公平——即对价补偿不足问题。也就是对流通股补偿过低，使得大小非在目前市况下有巨大的利润空间，这个巨大的利润空间是目前市场最大的做空动能。由于对流通股补偿不足，在全流通的情况下，同股成本悬殊，一般在50倍左右，有的无穷大。以第一只股改的股票“三一重工”为例，其对价（十送3.5股派现金8元）是很高的了，其2003年7月上市，总股本2.4亿股。其中，大小非1.8亿股，流通股0.6亿股。每股大小非成本1元，发行价15.56元，二级市场（散户）购入成本21元以上。后经转股分红，到目前大小非每股成本0.1元左右。2005年6月股改，二级市场中小散户股权分置改革对价补偿后的成本在4元以上，是大小非的40多倍。中小散户以后在二级市场购买的成本在20～70.8元，目前该股股价13元左右，2007年1月至今解禁的7.298亿股大小非获利丰厚，100倍以上回报，因此具有强大的做空动能。

那些亏损公司、流动资金短缺公司的补偿更不公平，大小非“拼命逃跑”获利就在情理之中了。

以上是中国股市政策存在的三大主要问题。前两项在政治上给执政党和政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



府造成了不可估量的政治损失。后一个问题给中国造成重大经济损失（正常融资受阻、投资减少、拉动消费减弱、就业压力增大、税金佣金下降等）。

还有一、二级市场分设问题、新股发行特别是超级大盘股发行过急过快、绩差公司包装上市、没有严格的退市制度、对公司重组监管不严、应对国际金融炒家海外热钱缺乏经验、对券商机构教育监管不够、涨跌幅限制设置不科学、制度风险大（首日涨幅达600%以上，证监会到处救火等）、一些公司圈钱不分红、对股市暴跌暴涨没有好的应急预案、股市中的贪污腐败欺诈行为等诸多问题都不同程度地影响了中国股市的健康、稳定、发展。

4. 解决中国股市目前的问题有什么良方吗？

有一个非常好的方法，但是涉及大小非的利益和证监会的名声问题。简单说就是一个让利补偿亏损问题。即大小非拿出一部分利润（本不应该得到的部分），弥补中小投资者的巨额亏损。也只有这样，中国股市才会出现重大转机。

因此，政府及有关部门要正视现实，理直气壮地制订大小非转股补偿流通股方案，让同权同卖价的股票成本趋同，消除成本差异，让大小非在目前市况下减持只能微利或者亏本，将政策造成的现由投资者承担的亏损补偿给投资者。只有这样，中国资本市场才能健康、稳定、长足发展，社会才能和谐稳定。

近年来经济金融政策决策中的失误，盲目偏信某些专家，紧缩通胀是人祸，大小非明抢是最大的腐败问题。面对这些政策的失误，作为专业化的投资者如何应对？1997 年东南亚的金融危机是东南亚各国政策失误给了索罗斯机会；如果没有东南亚各国的金融政策的失误，索罗斯也没有攻击的机会。那么，在中国比如政策的几次失误，我们是可以调整投资策略的。比如 2001 年的国有股减持政策，就是逼职业投资者离开股市，当时中国股市的问题实际上在 2002 年就可以解决了，可是非要拖到 2005 年底才解决；让外国人 2005 年到中国来抄股市的大底；面对这样的情况，我们只有选择离开股市，去寻找其他的投资机会。2005 的政策失误造成了 2007 年股市和房地产的巨大泡沫，我们只有离开股市和房地产，到期货市场去做空大宗商品，等到 2008 年底，股市暴跌之后我们再进股市来抄底。凡此种种，才是职业投资者应对政策失误的灵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



活思路。当每次政策失误后，我们首先要考虑的是政策失误带给我们的投资机会在哪里，政策正确带给我们的投资机会在哪里，找不到任何机会，可以先休息，边休息边思考和寻找，这才是职业投资者的应对政策失误的策略。一定要记住：各国政府的金融政策在不同的时期都会出现不同的失误。因为“人非圣贤，孰能无过?”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇

股市持久战

弱小的一方要战胜强大的一方，其持久性是显而易见的，这符合事物的发展规律。当然，如果没有正确的斗争方法，弱小的一方完全有可能被强大的一方所消灭。但绝不会出现弱小的一方在短时间内，不经过努力就轻而易举地战胜强大一方的情况。

在投资市场，我们所说的这种战胜就是靠有限的资金、策略同相对强大的市场斗争，并从中获取收益。对此，过于乐观的人会认为证券期货是赚钱的好地点，不用面朝黄土背朝天，就可以轻轻松松赚钱。而谨慎、保守的人却认为市场的风险太大，操作困难，很难成功，赔的人要比赚的人多。这两种思想言论很像抗日战争开始时中国国内出现的亡国论和速胜论。当时，日本帝国主义大兵压境，东北不战而失，接着是七七事变，日本全面进攻中国，国民党军队一触即溃，国民情绪空前低落。亡国论者就抓住中国武器不如人、军队不如人、经济不如人来断言中国继续打下去一定会亡国，主张同日本妥协，也就是投降。

随着平型关战役和台儿庄战役的胜利，许多人被胜利冲昏了头脑，认为日本经过这两仗已经不行了，就要失败了，再打一次大的胜仗就会取得抗日战争的完全胜利，这就是速胜论。

现在看来，亡国论和速胜论都是幼稚可笑的。毛泽东在 1938 年 5 月 26 日至 6 月 3 日在延安抗日战争研究会上的著名讲演《论持久战》中对这两种言论做了彻底批驳。

那么，处于弱方的中国如何战胜强大的日本侵略者呢？毛泽东是这样阐述的：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我们的战略方针，应该是使我们的主力在很长的、变动不定的战线上作战。中国军队要胜利，必须在广阔的战场上进行高度的运动战，迅速地前进和迅速地后退；迅速地集中和迅速地分散，这就是大规模的运动战，而不是深沟高垒、层层设防、专靠防御工事的阵地战。战争的前期，我们要避免一切大的决战，要先用运动战逐渐地破坏敌人军队的精神和战斗力。除了调动有训练的军队进行运动战外，还要在农民中组织更多的游击队。

在军事理论领域，《论持久战》这部兵法同以前的兵法有很大的区别，可以说，这部兵法阐述的主题思想是前人所未涉及的。关于用兵持久还是速战速决的问题，古今中外的军事家基本上倾向于后者。

实际作战中，速胜与持久并无明确的界限。我强敌弱时，追求战略上的速决具备了客观条件，是可以而且应该采用的战略原则；敌我势均力敌时，要求速战速决就有一定困难，但在高明的战略战术保障下，仍然有实现的机会；敌强我弱时，追求速战速决就违背战争指导规律了，不仅达不到取胜的目的，反而会给军队带来危险的后果。

战争如此，投资同样如此。每个投资者同市场相比都处于弱小的地位，这就决定了投资者在与市场的斗争中更多地要讲究策略、方法，而不是企图利用手中有限的力量孤注一掷，追求一夜暴富的效果。这样做是以卵击石，是注定要失败的。

弱小者只有进攻强大者弱点才有把握取胜，而这种取胜又只能依靠不断的战术上的胜利去达到。即将大的战略目标划分成易于实现的、小的战术目标分阶段去实现。这就决定需要更多的时间组织实施，也就决定了战略上的持久性。

巴菲特、索罗斯、彼得·林奇都是投资市场中打持久战的高手。他们投资时循序渐进，从不制定什么一年翻几番之类的目标。只要有盈利，就坚持正确的方法不动摇，稳扎稳打地前进，在时间的帮助下，把对手远远抛在身后。

有些投资者则不然，他们的目标是一夜暴富。但一夜暴富的后果往往是赌一把就死，是一种导致短命的投资理念。

从投资市场方面看，也存在着时间的因素，不论熊市还是牛市，大盘还是个股，它们的运动发展都需要时间做充分的保障。市场是人为的，但它像自然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



界里的生命一样，具有活力和成长性，有兴盛，也有衰亡。可以看到，成功的投资者对市场都是尊重的，在这方面做得越好，获得的成功越大。

很难想像，一个投资者如果在市场面前总是胆战心惊，充满敌意，时刻想着战胜市场，控制市场，左右市场，他能得到什么。每个投资者都应该懂得时间的伟大作用。熊市和牛市生长也是有时间周期的，以成熟的美国股市为例，牛市的平均生命是三年，熊市的平均生命是一年。中国股市则比较特殊，表现为牛短熊长。了解了市场的生命周期，投资者对持久性的原则认识会深刻一些，以不急躁、耐心的情绪面对市场。

第一节　股市持久战的策略

孙子云："兵贵速，不贵久。"指的是战术，是讲每一个具体的战役要速战速决。而目前中国股市的情况是问题一大堆，要解决中国股市存在的问题绝对不是一年两年就可以的，要在发展中解决中国股市存在的问题，非采取持久战不可。

认清"持久战"的性质，就必须要有"持久战"的策略。持久战的主要策略概括如下。

一、以退为进，以守为攻

"以退为进"是讲目前仓位较重的投资者，仍应选择在大盘或个股反弹时，分批减仓，忍痛割股；虽然是认赔出局，但相对于以后的更低点，仍是明智的。

"以守为攻"一是说在大盘连续下跌时，只宜持股不动，不应盲目杀跌，毕竟在"发展中规范"是发展中国证券市场的基本方针，政策的作用和市场本身的内在规律，必然要求市场有着适度的活跃，波段行情会为短线炒作提供更多的时间和机会。二是说空仓的投资者应在大盘持续下跌后，或累积跌幅较深时，主动进场，择机建仓，并持股待涨，不能在刚开始反弹时犹豫，而在市场已经升温后追涨，因为在反弹行情中，基本是没有中继加油站的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、化整为零，化零为整

“化整为零”是讲大资金的策略。如今靠控盘拉抬股价，吸引跟风的炒作手法已是大大过时，众多中小散户早已缺乏信心和热情，大资金要想在少数股票上建仓，实行所谓集中投资的策略，不仅没有“轿夫”，假如再冷不丁地冒出个前“庄主”出来，那可就麻烦大了。弱市中大资金也不是占绝对优势的角色，遇上看好的股票还是和大家一起分享的好，这样既可以分散风险，也会因“众人拾柴火焰高”而博得一些短期收益，虽然 5% 或 10% 的利润比起当年坐庄 100% 以上的利润来说要差得多，但比亏损 20% 或 30% 要强多了。

“化零为整”是讲散户的持股策略。有些人总共一二十万的资金规模，往往会弄出十几只股票来，这对于分散非系统风险是有益的，但现在是系统风险大于非系统风险，过于分散并不显出优势，而且这么多股票要抛都很麻烦。“不要把鸡蛋放在一个篮子里”是分散风险的最经典名言，但如果将十几个鸡蛋放在十几个篮子里，怕是鸡蛋被黄鼠狼吃掉都不知道。实践证明，对于散户投资者来说，持股不超过 3 ～ 5 只是较易管理和操作的，其收益也高于持股过于分散者。

三、坚持游击战，不打阵地战

在“持久战”中，由于个人投资者实力一直较弱，面对面的阵地战事实上是实力消耗战，个人投资者是消耗不起的，只有运用毛泽东的战略思想，采取小规模、灵活机动的作战方法，并注意控制好时间和投资规模，能胜则胜，不胜则逃，通过积小胜为大胜，不断补充给养，壮大自己的实力，弥补去年大跌的损失，并为将来的战略反攻做准备，为打未来的阵地战积累经验。

四、敌驻我扰，敌疲我打

这是对待主力或庄家的操作策略。在弱市中也存在有主力介入的个股。对明显有主力驻扎的个股，就可在相对低位介入。

至于“敌疲我打”，是讲庄股在最后阶段拉升乏力时，要果断出局。庄家出现疲态的特征基本有二：一是重大利好消息由朦胧到正式公告，特别是连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有利好发布时；二是个股股价出现高位放量滞涨或下跌，表明庄家出货已近尾声，之后如再有拉升也是强弩之末。

五、“生产科研”自救，备战备荒

由于近几年下岗失业人员的增多，股市上存在着一支规模较大的、虽不专业但很“职业化”的炒股人群，很多人终日在证券营业部以打牌打发时光，炒股原是他们收入的重要来源，现在却是财富流失的漏斗；也许有些人在股市中的资金只占其财富的很小一部分，有些人有另一半支撑着家庭，但对大多数人而言，股市中的资金几乎是其全部家当。不管是哪类人，在市场出现大调整时，都不妨暂时远离股市，多做一些基本面和技术面的深入研究，并可做一些其他的营生。这样，一方面可略补股市的亏损，另一方面也可调整因股价下跌而变坏的心态。至于大资金更要把更多精力放在研究开发上，研究规则的变化、品种的变化、市场的变化，为将来的大行情提前做准备。

第二节　股市的可持续发展

股市的可持续发展主要体现在投资者对有可持续发展潜力的公司的挖掘上，做到理性投资。什么是理性投资？简单地说，理性投资就是在理性分析基础上，基于投资品种的预期价值所实施的购买决定。随着股票市场趋于规范和投资者的成熟，理性投资将取代庄家操纵的过度投机行为，成为股票市场投资的主流模式。

一、公司价值变化的 4 种模式

股票的价格是企业价值的体现。与商品价值不同的是，上市公司在股票市场的价值是一种预期的价值，这决定了其具有动态变化的特点。投资者在预期抛售股票时刻，公司所具有的实际价值是公司价值的实现，它与购买价格的价差是投资者的回报，而它与预期价格的差额，则成为投资者的风险。尽管上市公司未来的变化可能千差万别，但它们大体都可归纳为 4 种价值变化趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 价值平稳变化型

这种类型的公司产品品种和市场份额都相对稳定，资产规模比较大，公司经过多年的运营成熟度比较高，信息披露相对充分。除非有价格的重大变化或超过净资产 10% 以上的投资规模，公司利润相对比较稳定。这类公司主要存在于公用事业、能源、港口、交通及钢铁等大型基础工业企业板块。

2. 价值暴发增长型

这种类型的公司通过冗余资源的开发，在外部环境和内部变革的匹配中，产生了全新的公司经营状况，比如公司经营规模、品种及产业的变化。在这种变化的过程中，公司应该具有一系列的内部变动迹象，正如蝴蝶从茧中破壳而出，要有一段必需的孕育过程。

3. 价值逐步衰落型

这种类型的公司有两种表现：一是经营资源和人力资源匮乏，在行业中的竞争力弱化；二是这类公司所处的行业走下坡路，而公司缺乏产业转移资源支撑，公司的衰退在所难免。分辨衰落型公司，可以从公司的财务状况和竞争力评估两个方面入手。

4. 价值变化不确定型

这种公司类型的成因在于：公司部分经营要素处于强势，而部分经营要素处于弱势，如果其产品的实现是一种跃变的过程，则公司价值表现出不确定性。比如某些 IT 公司，其产品开发能力很强，销售和推广能力却比较弱，当其利润构成依靠的是承接的大型项目时，其盈利能力有很大的不确定性；再如一些房地产公司，其一个地产项目的成功与失败，使公司的价值呈现跳跃式变化。对于价值变化不确定型公司，其价值的主要判断方式是缩短价值实现的时间跨度，随时跟踪公司的经营状况和资源配置的变化，以求降低投资的风险。

投资者将按自己的理念选择不同价值类型的公司，因为每种类型的公司都有投资或投机的价值。在合理的价位购入价值平稳变化型公司的股票，风险较小，但回报也小；价值暴发增长型公司的股票，一般都处于相对高位，判断其真实价值难度很大；价值逐步衰落型公司的股票一般价位很低，如果机缘巧合（某种资源亮点被有实力的企业看中），也有暴利的机会，但随着上市公司越来越多，乌鸦变凤凰的可能性越来越小。如果我们认可适度投机是股票市场不可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



缺乏的源动力，价值变化不确定型公司正是投机者的温床。

二、价值暴发增长的三种途径

价值暴发增长型公司的股票是市场追逐的热点。如果对未来的价值预期很高，投资者愿意以相当高的价格购买其股票，并因此导致市盈率的高企。这些投资者并非不知道高市盈率的风险，只是他们期待公司业绩爆炸性地增长，使市盈率回归正常状态时，他们仍然有暴利。比如美国网络股在巅峰时刻，一些公司股票上涨了数百倍，甚至上千倍，但是被神话了的网络公司盈利过程和盈利前景，使许多投资者以为股价仍然有上升空间。其实，如果投资者了解暴发增长的途径，就不会被神话所蒙蔽。笔者将这种途径归结为三种：

1. *产品扩张途径*

依靠产品扩张途径实现价值暴发增长有两种可能的方式：一种方式是公司具有产品竞争力优势，并能够依托这种优势（主要是公司决策者的魄力），实现快速扩张。产品的竞争力是由于公司的一项产品或服务具有产品特殊性或价格（成本）优势而形成的占有市场、获得长期利润的能力。如果存在产品扩张的行业基础，而产品消费具有宽泛性、可复制性，并具有品牌支撑，则公司具有产品扩张的潜在素质。此类扩张的著名案例如麦当劳、可口可乐、百事可乐、沃尔玛连锁超市等的扩张。而巴菲特正是在可口可乐的产品扩张中，获得巨大的投资回报。另一种方式是企业的收购兼并。在美国，许多IT公司规模的迅速扩张得益于收购战略的应用。国内上市公司中，有可能依靠产品竞争力实现产品扩张的公司比较少，而依靠收购实现产品扩张的机会则比较多。

2. *产品导入途径*

针对空白产品，公司如果能够发掘消费者，并调动消费者热情，由于没有对应的价格比照，且在初期竞争对手比较少，利润率高，能够使公司业绩大幅提升。比如在20世纪80年代末，国内的计算机消费还基本上是空白，一台配置很低的计算机的价格都在2万元以上，经销商的利润超过100%。与此相类似的是替代产品的导入价格，且这种替代产品有很强的价格优势，替代产品的价格很低，则公司的销售量和利润有爆炸性增长的机会。比如东软股份，其IT产品填补了国内空白，该产品比照国外同类产品，价格只有后者的1/3～1/2，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



该产品成为东软股份重要的利润来源，并使公司连续6年利润增长幅度超过100%。从行业特点看，IT产品具有较多的导入产品特征，IT产业的消费特征是消费者被生产者不断创造出来的新功能、新款式、新服务所诱导，产品的消费寿命普遍大大低于它的品质寿命，因此其具有引导消费的特点，有很多的机会构造暴发增长的价值。IT行业尽管目前处于跌势，但其行业特点决定了其证券市场宠儿的地位，只是投资者需要深入研究，发掘那些具有新产品开发能力，并能够使之成为消费潮流的公司。

3. 产业转移途径

在前几年，由于上市资源稀缺，上市门槛太高，“借壳上市”成为股票市场的一大亮点，比如青鸟、天桥，前者先前属于机械行业，后者属于百货行业，而借壳的公司则属于计算机行业。行业背景的差异不仅使公司的业绩发生了暴发增长，也使公司股价上涨了几倍。随着股票向核准制转换，以及科技股上市门槛降低，特别是二板所呈现的希望，单纯以上市为目标的产业转移会基本消亡，而体现公司产业结构战略布局的产业转移会成为主体。这种转移有两种动因：一是实力公司为寻求产业的合理布局，比如浪潮信息推出齐鲁软件，意图在通信软件领域有较大的建树；二是上市公司在资源边际效应减低的情况下，将剩余资源向其他产业转移，比如前段时间许多上市公司以闲置资本参股证券公司，一些传统企业参股高科技公司，都是产业转移的实例。值得注意的是，因为产业转移是最显著的有可能出现价值暴发增长的途径，容易成为操纵市场者的工具。

三种价值暴发型增长都存在极限位置。这主要由三种因素所决定：一是公司的资源是有限的；二是经营性资产的利润率是有限的，任何一个公司的利润率不可能高出行业利润率太多，否则其由于失去竞争优势而使公司销售量下降；三是行业和产品暴利是短暂的，因为当某行业或产品出现暴利时，社会资源会很快向该行业转移，替代产品也会加入竞争，使利润水平下降。所以，相信长期的高利润神话，如网络股，只会使投资者上当受骗。

三、价值实现的时间风险

为什么有那么多投资者在证券市场投资时会表现出非理性呢？笔者认为是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



淡化了公司未来价值达到预期的时间跨度风险，即以一种很理想的状态判断公司变化过程。很明显，时间跨度越大，信息越不充分，且未来影响公司股价的各种因素的变数也会增加，这样将导致对股价走势及公司基本面变化的判断过程更加依靠主观的思维定式，即基于对过去经验总结得出的分析方法。但有一点是肯定的：历史不会简单地重复，未来有许多我们无法预测的偶然事件，而且时间跨度越大，偶然事件发生的机会越多，公司价值实现的变数越多。由此可见：在理性投资中，公司价值实现的时间跨度是最主要的风险。

为了减少时间跨度风险，投资者应该在购买股票前，设定投资期限，并依据投资期限对公司不同面进行深入的分析。换句话说，如果投资者只能够分析公司某些侧面，则应该只限于某时间段投资。根据国内公司的现状，笔者以为，可以分为如下几个时间跨度。

6 个月以内：在 6 个月以内，公司基本面即使有大的变故，也可以反映在其盈利的波动上，所以，在此期限内投资，注意力可集中于公司的盈利信息。公司的盈利信息可以从以下方面获得：一是公司的项目盈利预测；二是公司生产能力、产销率及产品价格；三是公司过去的盈利信息加公司或行业的增长率；四是证券分析师提供的分析报告；五是中介机构提供的预测数据；六是由税务或主管部门提供的经营数据。一般来说，距离公司公布盈利信息的时间越近，则预测的数据越准确，所以美国上市公司 3 个月提供一次盈利预测，国内公司也开始公布季度报告，这可以为盈利预测准确性奠定基础。

6 ～ 12 个月：如果设定投资期限在 6 ～ 12 个月，除了应把握公司盈利预期外，还应主要分析公司的财务状况，原始信息主要来自上市公司的公开信息披露。财务分析可以从三个方面入手：一是财务状况是否危险，主要指标包括资产负债率、应收账款、库存等数据是否高企，公司偿债能力指标是否合理；二是公司财务状况是否恶化，这主要通过财务数据连续几年的比较进行分析；三是公司资产质量是否低劣，这里提供一种净资产的调整系数，作为资产质量的评价指标。调整系数 K 定义为：

（调整后每股净资产 − 每股净资产）/每股净资产

其中，每股净资产的含义是：股东权益/普通股股数；而调整后的每股净资产的含义则是（股东权益 −3 年以上的应收账款 − 待摊费用 − 待处理财产净

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



损失－递延资产）/普通股股数。

2年以内：投资者准备做2年以内的投资，则应该分析公司的治理能力。这种能力主要表现在两个方面：一是公司主要管理者的素质和能力。国内外大量的事例表明，一个公司的主要管理者的能力，是公司能够发展的最重要的因素，从国内来看，如果没有张瑞敏、倪润峰、柳传志等，就不会有海尔、长虹和联想等公司的今天。二是公司的治理结构，良好的公司治理结构可以规范公司参与各方的权利和义务，降低公司经营成本，提高公司整体运作效率。对治理结构主要考察：公司是否平等对待所有股东，保护股东合法权益；公司是否有独立性，以及与大股东的关系；董事会及董事是否履行了诚信与勤勉义务，决策水平如何。分析公司治理能力的主要方法包括：与管理队伍所有人员面谈，参观企业，询问公司前商业合作者，询问公司现有投资者，询问当前客户，询问潜在用户。

2年以上：作为2年以上的长期持有，投资者重点判断公司能否持续经营，而确保公司持续经营的要素是公司的核心竞争力。判断公司核心竞争力可以从多个角度。从总体上看，如果公司借助一系列互补的技能和知识的结合，具有使一项和多项业务达到世界一流水平的能力，比如海尔集团，可以认为其是有核心竞争力的。它的产品在比同类产品价高的情况下，仍然有良好的销售，并且得到世界许多国家的肯定。当然，如果海尔产品没人要，其核心竞争力也就丧失了。从经营要素看，公司核心竞争力表现在：企业人力资源、核心技术、企业声誉、营销技术、营销网络、管理能力、经营者驾驭财务杠杆的能力、研究开发能力、企业文化等诸多方面。投资者应该对各种要素仔细分析，因为长期投资毕竟具有很大的时间跨度风险，但也是投资回报最大的一种模式，比如巴菲特对可口可乐公司的长期投资。

案例5－1 股市日线的可持续发展趋势（见图5－1）

股王兵法：

① 进入股市后，首先要做好打股市持久战的准备，时机不成熟时空仓等待是第一课。

② 该股建仓是采用打压股价低位震荡吸筹的手法，而且还在真正上攻前来了个大幅洗盘，并且创出了新低。也就是说当股票真要拉升时主力机构一定会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



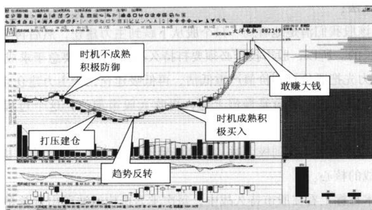


图 5－1　大洋电机 K 线图

来一次大幅洗盘，使早期跟风的投资者不死也伤。这是股市上涨前的信号。聪明的投资者总是选择主力机构诱空洗盘时最后一洗企稳后介入。也就是说实战中再好的股票，只要主力还没有来一次建仓完毕后的最后一洗，就不必先急于进场受套牢之苦。

③ 上涨趋势一旦确立，股价至少翻番。赶上这波大幅上涨可要坐稳了，千万要耐着性子享受一波股价翻番的乐趣。

案例 5－2　股市可持续发展趋势（见图 5－2）

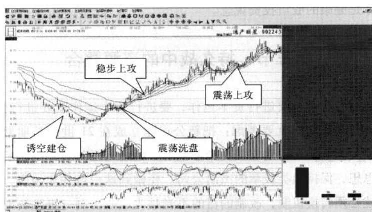


图 5－2　通产丽星 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 从该股我们清楚地看到一只个股从下跌到主力建仓，然后再上涨，这个过程是漫长的。所以，股市投资必须要打持久战，千万不要急于求成。

② 主力先把股价打到价值严重低估，再低吸建仓，等主力建仓完成后，才可能回到价值发现，然后是慢慢上涨，再吹大股市泡沫，这个过程是极其漫长的。

③ 只有等到泡沫吹到极大时，股价涨到泡沫快破时才是卖出时机。这才是股市持久战的核心。

从技术指标上看在股市持久战中，每次主力机构的波段出货总是在周 K 线 KDJ 等技术指标的高位，成交量连续放大时形成波段顶部。而每一次波段的底部总是在周 K 线 KDJ 等技术指标的低位，成交量总是萎缩至地量地价。这就是说在股市的持久战中任何超级主力选股坐庄不可能一次完成，而是反复地多次波段运作。这些技术指标的辩证运用由于笔者在前几部著作中有专门的论述，本书就不再重复，技术指标的运用只有选对黑马个股时才有效。

股市的可持续发展就是股市的持久战，在股市中征战必须有可持续发展的思想观念才能打好股市的持久战，才能在股市长期、持续、稳定地获利，投资者的资金才能年年稳步增长，而不是今年赚钱、明年赔钱，结果到头来还是赔钱；打好股市持久战，明确股市可持续发展的思想，确保投资者资金可持续地稳步增长才是健康的股市投资观念。

第三节 持久战中的资源整合

股市的持久战必须要进行资本运作，要进行资本运作就要进行公司改制、进行融资。公司改制时就要考虑：把新公司建立成在 21 世纪长期繁荣、经得起时间考验的伟大公司；建立成高瞻远瞩的，拒绝追逐时尚，用超前的管理理念和哲学思想，保持出类拔萃的杰出公司。要做到这一点并非易事，要求公司从一开始就必须转换机制，改制的目的不光是改成股份制，更主要的是改变企业的经营机制，调动所有员工的积极性和创造性；运用资本运作来推动产业的发展，运用资本大博弈来发展产业。公司作为现代企业追求的是价值最大化，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现代企业管理的核心是财务管理，财务管理的核心是财务工具和财务技巧；运用财务工具和财务技巧进行资本博弈来推动新公司产业的健康发展，成为行业龙头老大是公司的目标。

企业改制的过程中，可以根据不同的行业进行上、下游产业链融资，引进战略投资者，整合、配置资源，扩大市场占有率。比如采用渠道融资，扩大市场占有率，将销售渠道转变成为新公司的嫡系部队。

渠道融资策略：在完善的渠道网络中，自始至终涌动着数目可观的资金。企业如何发展自己的渠道优势，并把握住机遇，将“游附”于渠道上的资金通过适当方式“为我所用”，是渠道变革的新课题。渠道融资的方式多种多样，需要新公司根据自己的条件、情况来分析，选择适合自己的具体策略。

当新的公司融资改制完成后，接下来的资本运作就是并购重组。在公司并购重组时要把并购重组、资本运作当成财富增长点，将并购重组与资本运作同时进行，合作双方相互了解后再重组。比如有一家是 B 股上市公司，总股本 19 800 万股，流通股 7 920 万股，目前股价在 2 港元左右。这家公司的第一大股东占 38.28% 的股份，国有法人股 7 579 万股，当时买入价是 0.25 港元，现在价是 0.35 港元，买第一大股东的法人股需要 2 650 万港元左右。另外，现有债务和对外担保处理需要花1 000 多万港元。这家上市公司重组后，可以迁到北京或其他城市，再融资可以增发 A 股和 B 股。对于该公司的重组可以做到零成本，我们可以采用边打边谈的策略，先把钱赚到手再说。目前该股股价在 2 港元左右，有 1 个亿的资金就可以坐庄运作，采用滚动操作的策略，波段运作打运动战。资本运作成功后，可以零成本收购。可以先和这家上市公司先合作资本运作，如果需要融资可以再找几家集团来共同运作，由公司牵头。

把并购重组、资本运作当成赚钱的项目来操作，用并购重组、资本运作的获利来更快地推动产业的发展。回顾历史我们可以看到香港富豪李嘉诚的产业之所以能快速健康地扩张，是因为他的利润 80% 都是靠资本运作获得的；如果没有资本运作的巨大利润支持，李嘉诚的产业也不可能发展得那么快。中国经济由计划经济向市场经济转型、转轨的局限性，人类思维的常规局限性，加上中国证券市场才十几年的发展史，人们对资本市场认识上的不足，造成了过去部分人对资本运作的认识有三个误区。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



误区1：认为自己是搞产业的没有必要进行资本运作。

误区2：公司为上市而上市而不是搞资本运作。

误区3：认为搞资本运作就是做假账“圈钱”或“虚假炒作”。

还有人把公司上市的资本运作之路走偏了，认为公司上市的目的就是做假账“圈钱”或“虚假炒作”，更有人认为上市就是为了大掏一把，于是出现了大股东掏空上市公司的情况。真正的并购重组、资本运作应该是有利于公司健康发展的，是一个树立公司形象的大好时机。因此，笔者认为要搞好资本运作必须首先做好心理上的准备，应该把公司并购重组当作一个赚钱的项目来运作，而不是为了并购重组而并购重组。原因很简单：不管您的公司采用什么样的方式并购重组，都是有成本的，而借壳上市的公司再融资至少在重组成功的一两年之后，那么，您公司的业绩能不能支撑到再融资的时候还很难说。过去有许多企业在并购重组、借壳上市后还没有等到再融资，就陷入了困境。因此，等并购重组、借壳上市成功之后再融资的做法是不妥的。

并购重组、借壳上市与资本运作同时进行，也就是先与壳上市公司合作资本运作，一边在股市赚钱，一边了解壳公司的详细情况，这样对壳公司全面了解后，通过我公司的攻关，使壳公司在将来的并购中能全面配合，达到不战而屈人之兵的最好效果。能做到零成本收购时再并购方为上策。要达到这种效果只有利用现在较好的股市投资时机，与壳公司共同在资本市场运作项目，通过项目的运作让壳公司的高管层得到实实在在的好处。这样，我们的并购就能以道制胜、出奇制胜，这就是《孙子兵法》中“兵者，诡道也”所讲的以曲为直的曲线并购战术，这就是股市持久战中重要的组成部分之一——股市持久战中的资源整合。下面我们再看一看二级市场上的股市持久战是怎么打的。

一、股市持久战

案例5-3 恒邦股份（见图5-3）

股王兵法：

① 看该股一个完整的运作过程，投资者们应该明白怎样打好股市持久战了吧？从空仓等待，再到主力漫长的建仓过程，最后才能形成横扫千军的上涨趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



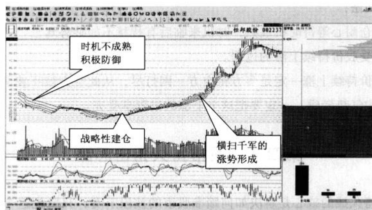


图 5－3　恒邦股份 K 线图

② 股市持久战是需要经过漫长的空仓等待之后，才能在股价上涨趋势形成后买入股票，享受股价大涨的甜蜜蜜。

③ 横扫千军的股价上涨趋势也需要慢慢享受，让股价上涨来得更持久些吧！

二、行业景气的股市持久战

案例 5－4　德豪润达（见图 5－4）

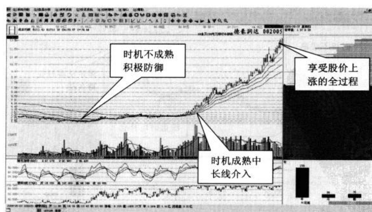


图 5－4　德豪润达 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 空仓耐心等待时机成熟，时机来临后有智慧不如乘势驾云。

② 享受股价持续上涨的过程。

③ 股价持续上涨一定是多方将空方一网打尽，从此空方被吓破了胆，多方则在上攻中气势磅礴，一定要把这个上涨的过程享受完。

第四节　股市持久狙击思路

股市持久战的核心是解决如何踏准股市的波段节奏，只要把这个问题解决了，股市的其他一切问题都迎刃而解。然而股市波段节奏千变万化，无论讲多少案例都有可能犯以偏赅全、挂一漏万的错误。但是万变不离其宗，任何事物的变化都是有规律可循的，我们只要抓住了股市波段趋势变化的本质规律，在实战中踏准股市波段节奏还是能够做到的。笔者试图从股市实战的案例中找到股市持久战的波段规律，希望能对读者朋友们有所帮助，但不希望朋友们僵化地套用而应该在实战中心态归零、精心研究，并对持久战的思想体系深入体会然后才能在股市实战中，对千变万化的股市趋势了如指掌，这样打起股市持久战来才能出神入化，踏准股市波段节奏，达到炉火纯青。

案例 5－5　智光电气（见图 5－5）

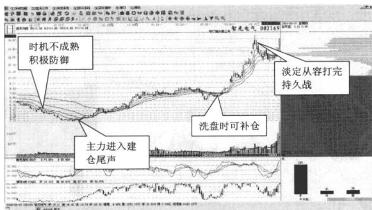


图 5－5　智光电气 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 打股市持久战要淡定从容，该空仓时空仓，该建仓时建仓，该补仓时补仓。

② 打完股市持久战也就是说赚了大钱之后就需要好好休息，千万不要再冲进股市去天天杀进杀出，那是笨人干的事，不是高手所为。

股市的持久战必须要以自己成熟的股市投资哲学思想为根基，没有成熟的股市投资哲学思想很难在股市中打赢持久战。美国股神巴菲特 2003 年投资成绩跑输大市。原因是他坚守“价值”作为标准的审慎投资策略，发现市场上符合买入准则的股票很少，公司保持了大量的现金。虽然巴菲特于 1999 年和 2003 年跑输了指数，但其过去 5 年实质累积盈利升幅则远远超过了同期指数的表现。他之所以能取得这样卓越的股市投资成绩，是因为他能面对浮华外境而不为所动，能严格地按照自己的投资哲学操作，有严格的纪律及冷静客观的心理素质。股市持久战中与其胡乱下注，不如耐心等待时机。在股市实战中做到宁缺毋滥，并不是容易的事，尤其是在股市的洪流中，随波逐流时心理上往往会较为轻松舒畅；而坚持自己独树一帜的股市判断，坚持自己的股市投资哲学思想，是最难的事。在股市持久战中，能够长期在投资市场保持理想表现的大赢家，一定是少数具有股市投资哲学思想并且能严守股市投资纪律及在动荡的股市保持冷静镇定的高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六篇

股市游击战

第一节 股市游击战略

历代兵家都以游击战作为辅助的作战形式，而以歼灭战作为夺取战争胜利的主要作战形式。股市游击战是中国目前民营资本、私募基金以弱小资本对付强大对手的主要作战形式，而且是克敌制胜的主要手段，因此有必要将其提高到战略地位上来认识。

股市游击战略主要适用于中小散户投资者，它遵循广泛、频繁、机动灵活的原则进行投资活动。其中心思想可用 16 个字进行概括，即敌进我退，敌驻我扰，敌疲我打，敌退我追。

抗日战争时期的游击队与装备现代化的日军相比，还在使用原始的冷兵器：长矛、大刀、棍棒及少量自造的或从敌人手中夺取的轻武器。他们人数很少，三五十人，一二百人不等，大多是农民出身，军、政素质低，没有现代的通信、侦察、运输工具，靠鸡毛信、消息树、狼烟传递信息，靠两条腿机动……这些客观条件的局限性使他们不可能与日军进行阵地战、攻坚战和集团式的会战、决战，只能用伏击、袭击的作战方式打敌人的巡逻队、运输队、外出的小分队，或在夜间攻击敌人守备力量薄弱的碉堡。在作战中，游击队总要把保存力量放在首位，凡不能取胜的，有可能遭受重大损失的作战皆不能实施，如果盲目冲动、死拼硬打，就违背了游击战略的宗旨，游击队也不可能在强大的敌人面前长期生存下去。抗日战争中，八路军、新四军正确使用游击战略同日寇作战，从几万人，发展到战争结束时的 100 多万人，就是最好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



说明。

中小散户在投资市场中的状况如何呢？他们资金单薄；没有价值连城的内幕消息来源；研究能力有限；无法左右市场的变化……这些客观现实决定了他们在投资市场中采取行动的局限性。为了取得投资成功，他们必须建立一套适用的战略、战术体系，以优良的投资策略弥补不足之处，在弱肉强食的证券市场中生存下去，得到发展、壮大。

游击战略正是一种有效的、能帮助中小散户在证券市场中生存下去的战略，自从证券投资市场一出现，它就被广大中小投资者所熟悉。实践证明，相对于其他战略形式，游击战略内涵简明，操作容易，不需要很高的判断能力和分析能力，对资金量的要求也适合中小散户，而这些因素正是游击战略能帮助中小散户取得成功的原因。

实际运用中，要认识到游击战略的特点，把握关键环节、领会其精神，像抗日战争时期的游击队那样，面对强大于自己百倍、千倍的敌人能战而胜之。

广泛的机动性是游击战略的一大特点。所谓广泛的机动，在投资领域主要是指证券投资项目要灵活选择，及时变换；投资资金要能不断转移，或集中、或分散，像游击队的战士，忽聚忽散，战时为兵，平时为民；投资的方向和目标不是既定的、死板的，而是灵活的、视作战情况而定的。

投资活动中，中小散户也可采用游击队作战的方法进行投资，获得稳定的收益。中小散户不必异想天开，非要给自己定下50%、100%的盈利任务，死抱着几只看好的股票不放；已盈利了49%，却仍奢望超过50%再套现；在绩优股上赚了钱，就永远跟在绩优股后面，不设止损或不严格执行，套牢了不认输，不斩仓……凡此种种，都是中小投资者易背的包袱，背得多了，就没有了机动性，没有了主动权，不是任人宰割，就是对好机会有心无力，陷入这种境地，怎么谈得上投资获益呢？

中小散户在投资时一定要坚持高度、广泛的机动、灵活。对目标可大可小、对方向可东可西，一切以可行、可获利为标准。能否坚持住机动灵活的原则是决定中小散户股市游击战略成功的关键。

果断、及时止损是坚持机动灵活这一战略原则的先决条件之一。中小散户资金量小，而证券市场中的投资机会相对无限。有限的钱袋不可能支付无限的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资。就像小童走进了糖果店，口袋里只有几毛钱，要买很多的糖果回家不可能。在投资活动中，要解决资金有限、机会众多的矛盾，对中小散户而言只有提高资金使用频率——增大周转率这条路。如果不设止损，不快速执行止损，就像高速行驶的汽车没有刹车，很难周转。

理论上，股市里的股票的确存在着升升跌跌的现象。一只价格下跌的股票，假如不是出于上市公司的根本原因，如破产、配股等，从市场角度看，它的价格总是要回升的。但现实中，这样的等待要耗费大量的时间和失去更多的机会。不能否认，等待可以等来机会，问题是，同样的机会，何不捕捉近在眼前的?

树立了正确对待亏损、盈利的态度，机动、灵活的原则自然而然就会解决好，游击战略运用起来就会得心应手，无往不利。

案例6－1　国投新集（见图6－1）

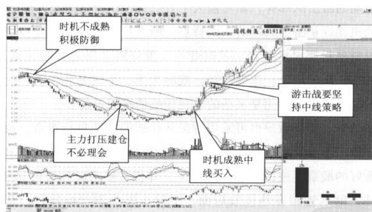


图6－1　国投新集K线图

股王兵法：

① 股市游击战更需要等待最佳时机，等待最佳时机就如同守候幸福时光，一定要耐心。

② 看着主力机构打压建仓而不理它。

③ 时机成熟趋势明确后再买入股票，股市游击战也要坚持中线投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节　股市游击战中的袭击

孙子曰："凡战者，以正合，以奇胜。故善出奇者，无穷如天地，不竭如江河……战势不过奇正，奇正之变，不可胜穷也。"意思是说，作战的方式方法不过"奇"、"正"两种，但"奇"、"正"的变化是无穷的，善用"奇兵"者易于取胜。袭击战是乘敌不备，对其实施突然攻击的战法。通常选择战斗力不强、防备不严、便于袭击的驻止之敌或运动之敌。其战术要求是"出其不意，攻其不备"，以迅速而突然的动作，速战速决，快打快撤。袭击战是游击战的灵魂，是引导游击战争走向胜利的关键战法，没有袭击战法，游击战争就不能充分发挥它的独特作用。

讲到股市战术，则股市游击战的基本作战形式不是别的，乃是袭击。袭击是攻击的一种，股市游击战争不注重正规的阵地攻击这种形式，而注重突然袭击或者奇袭，这是因为股市游击战争是战略上以少胜多、以弱胜强的，非如此不能达到目的。在股市袭击战中首先是要选择正确个股。袭击的个股必须是主力机构建仓时间在一年以上的个股，并且该股一定能成为近期的热点股，如果能成为近期的热点龙头股最好。其次，是要选择正确的买入时机。选择好黑马个股后，并不是什么时间都可以买入，必须选择正确的买入时机，也就是说选对了阶段个股也必须在其回调、洗盘时介入，才能在股市获利，才能体现股市游击战的特点，才能体现股市袭击战出奇制胜的精髓。如抓住主力机构涨停板前的诱空，便是股市游击战中袭击的经典。

案例 6－2　国投新集（见图 6－2）

股王兵法：

① 打股市游击战时空头排列时也不能做多，千万不要认为股市游击战就是天天在股市杀进杀出。

② 打股市游击战选择袭击的时机最重要，只有袭击的时机成熟时才能攻击。

③ 打股市游击战就是中线赚完钱就跑，而且还要多休息、少操作、长空仓，并不是天天都有上涨股票能攻击，只有少量能真正中线上涨的股票才能袭击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



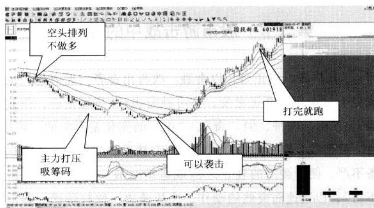


图 6－2　国投新集 K 线图

一、短线逃顶的艺术

案例 6－3　迪马股份（见图 6－3）

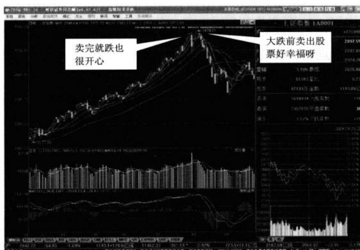


图 6－3　迪马股份 K 线图

股王兵法：

① 2009 年 7 月 28 日我们卖出股票后第二天股市暴跌，所有的股票全都跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



停，这运用的是股市游击战。

② 2009 年 8 月 4 日我卖出 2009 年 7 月 30 日短线抄底的股票，短短几天获利 20%，简直不可思议，卖出后股市又是大跌，这就叫股市游击战中的袭击。

股票说得简单了就是“低买高卖”，但是这区区四个字的分量却重于泰山，并且成为了众多投资者终生的奋斗目标。其实每一个在股市上奋斗的人都渴望买在上涨的至低点而卖在下跌的至高点，因此在股市中能够顺利地逃顶成为了每位投资者的奢望。

二、准确预测股市巨幅波动

2009 年 7 月 28 日下午，笔者给北京股胜公司客服部下达指令，要求当日下午所有客户必须全部出货。笔者认为，风险已经大量积聚，此时正是获利了结之时。一个原因是大盘此前已多日连续上涨，而 28 日当天在高位出现了一个带有长下影线的具有很小涨幅的小阳线，是短线见顶信号。此外，笔者认为 3 400 点是历史上的成交密集区域，2008 年 5 月的 3 000 点反弹时在 3 400 点左右大量被套的盘在此点位必然会杀出，而且从 1 664 点涨到 3 400 点都没有像样的回调，大量获利盘必然会涌出。

7 月 29 日，A 股戏剧性地暴跌 170 余点，其最大的跌幅达到 200 多点，笔者的指令帮助客户及时“逃顶”，有效回避了风险。在大跌中回避风险无异于获利。

在此之后短短几日内，笔者再次演绎“抄底”与“逃顶”。

在 7 月 29 日的低位，大盘猛跌 200 多点之时，笔者下达操作指令，要求所有客户立即买入，当时恐慌性抛盘正在肆虐，虽然股胜公司的客户接受了指令，全部满仓操作，但其内心仍存有质疑。事实显示，我们又出色地赶上了一个短期底部。

在客户与工作人员都备感兴奋时，8 月 4 日，一根小阴线改变了笔者对未来走势的短期看法，随即要求通知所有客户当天收盘之前必须全部清仓。事实再次证明笔者带领公司的广大客户逃过一劫，又一个顶部陷阱被跨越。

三、十几年积累铸就炒股的利器

笔者之所以能够多次成功地逃顶与抄底，不仅仅是因为笔者从事证券投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十几年积累起来的市场敏感性，还在于笔者花费十几年总结创立的中国式的投资理论，力图在漫长的投资生涯中帮助投资者建立起投资信仰，努力使投资者的财富保值增值。笔者将这些投资心法、方略、技巧和经验全部收录到著作《股王兵法》之中。同时，《股王兵法》的理论又进一步强化与指导笔者的投资。

《股王兵法》展现的是一套成熟的投资体系，是一种投资信仰。其中涵盖了许多投资理论。其经典投资理论之一，便是倡导精选具有核心竞争力的优秀的上市公司或者是具有成长潜力的公司，长期持有这些公司的股票，至关重要的是在合适的点位买进。该理论的不同之处在于：在注重选择具有核心竞争力的上市公司、坚持价值投资的同时，更重要的是选择入市的时机。

许多投资者认为买入优秀公司的股票然后持有等着赚钱就可以了，但炒股绝非如此简单。在价值投资中许多人感到迷惑，他们发现在市场低迷的时候，即使是亚洲最赚钱的公司的股票也会大跌，中石油从 48 元每股跌到 10 元附近就是一个无可驳辩的例子。当系统风险发生的时候所有的股票都会下跌，那个时候是不是优秀公司的股票好像并不是很重要了，在熊市中有题材的股票往往是最活跃的，而一些优秀公司的股票也会随着大盘不断地下跌。在《股王兵法》的价值体系中，选择优秀的股票是必需的，但是价格也必须足够便宜！这套理论较适合投资者识别具有投资价值和核心竞争力的公司，同时至关重要的是评估上市公司的价值。

在股价的波动中，短期的“逃顶”和“抄底”有助于迅速地扩大战果，尽管识别顶部和底部非常困难，但并非无章可循。《股王兵法》详细阐述了“抄底”和“逃顶”之策——在软件中所有的指标都是反映 K 线走势变化的，也就是说 K 线是反映股价变化最基本的图形，实践证明往往最基本的也是最真实的。《股王兵法》关于技术分析的讲解就是从最基本的图形入手，为投资者展现一套短期“抄底”与“逃顶”的策略，并且帮助投资者在不停地运用策略中形成自我的投资风格，进而建立投资信仰。

在“抄底”与“逃顶”的过程中，尽管失误在所难免，但对投资者而言，最重要的是具备长期的稳定获利能力，进而实现其财富不断增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节 游击战中的绝地反击

绝对空仓、等股市犯错、大跌买进、大涨卖出。

股市博弈中的游击战是个人投资者和小机构的一种博弈方法，这种博弈方法与当年共产党初创时期毛泽东同志的游击战术有相似之处。当年共产党初创时期，是没有能力和实力雄厚的国民党硬拼的，只有上山打游击，在游击战中先保存实力，再逐步成长。在股市博弈中，个人投资者和小企业是弱小的，是没有发言权的。在这种情况下我们只斗智不斗力，这也是当年老祖宗刘邦弱小时应对强大的项羽的策略，现在用在股市博弈中仍然管用。在这种情况下上策是：绝对空仓，等到股市犯错误，只要股市不大跌就不进场；当股市跌到跌无可跌，全国上下大骂股市、人人痛恨股市、个个都谈股色变时，就进场买股票，而且是越跌越买；当股市大涨时就坚决卖出，然后再次等待股市大跌；如果股市不跌，就耐心等待，采取游而不击的策略，端着枪等待着猎物的出现。因此，股市博弈的游击战最重要的是控制自己的情绪，修炼自己的耐性；不受盘中的小诱惑所骗，只把握较大的机会，打得赢就打，打不赢就跑。因此，对于个人投资者来说：股市的诱惑虽多，但是真正让您能赚钱的机会每年只有几次。但是在股市游击战中一年只要抓住几次绝地反击的机会，获利就会非常丰厚。

案例6－4 黑牡丹（见图6－4）

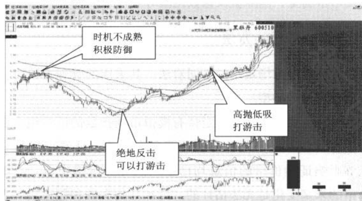


图6－4 黑牡丹K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 该股主力被套后，在大盘指数下跌尾声主力采用压低吸筹码的策略再建仓，洗盘至地量地价后止跌企稳，是该股主力置之死地而后生的洗盘狠招，迫使长时间被套、无法忍受的投资者最后都将手中筹码在地板价上斩仓出局。

② 当大部分的投资者都在低位斩仓割肉后，该股主力展开绝地反击，那势如破竹的攻势就开始了。

③ 飙升之前的最后一次洗盘也是主力机构绝地反击的开始，正是股市游击战最好的出击时机，低吸高抛波段操作是股市游击战的手法。

股市实战中打赢股市游击战，看懂盘口语言是关键；另外，跟庄资金要根据流通盘的大小来定，千万不能过大，不能超过主力机构不能忍受的范围。

第四节　股市游击战中的投资组合

证券组合管理理论最早由美国著名经济学家哈理·马柯威茨于 1952 年系统提出。

投资学中的“组合”一词通常是指个人或机构投资者所拥有的各种资产的总称。特别应说明的是，证券组合是指个人或机构投资者所持有的各种有价证券的总称，通常包括各种类型的债券、股票及存款单等。

证券组合按不同的投资目标可以分为避税型、收入型、增长型、收入和增长混合型、货币市场型、国际型及指数化型等。

一、证券组合管理的方法

根据组合管理者对市场效率的不同看法，其采用的管理方法可大致分为被动管理和主动管理两种类型。

所谓被动管理方法，指长期稳定持有模拟市场指数的证券组合以获得市场平均收益的管理方法。采用此种方法的管理者认为，证券市场是有效率的市场，凡是能够影响证券价格的信息均已在当前证券价格中得到反映。也就是说，证券价格的未来变化是无法估计的，以致任何企图预测市场行情或挖掘定价错误证券，并借此频繁调整持有证券的行为无助于提高期望收益，只会浪费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大量的经纪佣金和精力。因此，他们坚持“买入并长期持有”的投资策略。但这并不意味着他们无视投资风险而随便选择某些证券进行长期投资。恰恰相反，正是由于承认存在投资风险并认为组合投资能够有效降低公司的特定风险，所以他们通常购买分散化程度较高的投资组合，如市场指数基金或类似的证券组合。

所谓主动管理方法，指经常预测市场行情或寻找定价错误证券，并借此频繁调整证券组合以获得尽可能高的收益的管理方法。采用此种方法的管理者认为，市场不总是有效的，加工和分析某些信息可以预测市场行情趋势并发现定价过高或过低的证券，进而对买卖证券的时机和种类作出选择，以实现尽可能高的收益。

二、证券组合管理的基本步骤

组合管理的目标是实现投资收益的最大化，也就是使组合的风险和收益特征能够给投资者带来最大满足。具体而言，就是使投资者在获得一定收益水平的同时，承担最低的风险，或在投资者可接受的风险水平之内，获得最大的收益。不言而喻，实现这种目标有赖于有效和科学的组合管理内部控制。从控制过程来看，证券组合管理通常包括以下几个基本步骤。

① 确定证券投资政策。证券投资政策是投资者为实现投资目标应遵循的基本方针和基本准则，包括确定投资目标、投资规模和投资对象三方面的内容及应采取的投资策略和措施等。

② 进行证券投资分析。证券投资分析是证券组合管理的第 2 步，是指对证券组合管理第 1 步所确定的金融资产类型中个别证券或证券组合的具体特征进行的考察分析。

③ 组建证券投资组合。组建证券投资组合是证券组合管理的第 3 步，主要是确定具体的证券投资品种和在各证券上的投资比例。在构建证券投资组合时，投资者需要注意个别证券选择、投资时机选择和多元化 3 个问题。

④ 投资组合的修正。投资组合的修正作为证券组合管理的第 4 步，实际上是定期重温前 3 步的过程。随着时间的推移，过去构建的证券组合对投资者来说，可能已经不再是最优组合了，这可能是因为投资者改变了对风险和回报的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



态度，或者是其预测发生了变化。

⑤ 投资组合业绩评估。证券组合管理的第 5 步是通过定期对投资组合进行业绩评估，来评价投资的表现。业绩评估不仅是证券组合管理过程的最后一个阶段，同时也可以看成是一个连续操作过程的组成部分。说得更具体一点，可以把它看成证券组合管理过程中的一种反馈与控制机制。

三、现代证券组合理论的产生

1952 年，哈理·马柯威茨发表了一篇题为《证券组合选择》的论文。这篇著名的论文标志着现代证券组合理论的开端。马柯威茨考虑的问题是单期投资问题：投资者在某个时间（称为“期初”）用一笔自有资金购买一组证券并持有一段时期（称为“持有期”），在持有期结束时（称为“期末”），投资者出售他在期初购买的证券并将收入用于消费或再投资。马柯威茨在考虑这一问题时，第一次对证券投资中的风险因素进行了正规阐述。他注意到一个典型的投资者不仅希望“收益高”，而且希望“收益尽可能确定”。这意味着投资者在寻求“预期收益最大化”的同时也追求“收益的不确定性最小”，在期初进行决策时必然力求使这两个相互制约的目标达到某种平衡。马柯威茨分别用期望收益率和收益率的方差来衡量投资的预期收益水平和不确定性（风险），建立均值方差模型来阐述如何全盘考虑上述两个目标，从而进行决策。推导出的结果是，投资者应该通过同时购买多种证券而不是一种证券进行分散化投资。

四、现代证券组合理论的发展

在投资者只关注“期望收益率”和“方差”的假设前提下，马柯威茨提供的方法是完全精确的。1963 年，马柯威茨的学生威廉·夏普提出了一种简化的计算方法，这一方法通过建立“单因素模型”来实现。在此基础上后来发展出“多因素模型”，以图对实际有更精确的近似。这一简化形式使得证券组合理论应用于实际市场成为可能。

早在证券组合理论广泛传播之前，夏普、特雷诺和詹森 3 人便几乎同时独立地提出了以下问题：“假定每个投资者都使用证券组合理论来经营他们的投资，这将会对证券定价产生怎样的影响?”他们在回答这一问题时，分别于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1964 年、1965 年和 1966 年提出了著名的资本资产定价模型（CAPM）。这一模型在金融领域盛行十多年。与此同时，史蒂夫·罗斯突破性地发展了资本资产定价模型，提出套利定价理论（APT）。这一理论认为，只要任何一个投资者不能通过套利获得收益，那么期望收益率一定与风险相联系。如果投资者以期望收益率为依据进行决策，那么他必须意识到他正冒着得不到期望收益率的风险。

我们用期望收益率和方差来计量单一证券的收益率和风险 。两种证券组合的可行域，如果用前述两个数字特征——期望收益率和标准差来描述一种证券，那么任意一种证券都可用在以期望收益率为纵坐标和标准差为横坐标的坐标系中的一点来表示；相应地，任何一个证券组合也可以由组合的期望收益率和标准差确定出坐标系中一点。

证券组合的可行域表示了所有可能的证券组合，它为投资者提供了一切可行的组合投资机会，投资者需要做的是在其中选择自己最满意的证券组合进行投资。

按照投资者的共同偏好规则，有些证券组合不能区分优劣，其根源在于投资者个人除遵循共同的偏好规则外，还有其特殊的偏好。

投资者共同偏好规则可以确定哪些组合是有效的（即投资价值相对较高），哪些是无效的（即投资价值相对较低）。

在股市游击战的投资组合中，个股的选择是成败的关键。如何选择个股是今后股市投资成败的关键，其实不管大盘指数如何涨跌，最大的风险是在个股上，而不是在大盘指数上。大盘涨得再好，手中的个股不涨还是赚不了钱，即使大盘下跌如果选对了个股照样赚钱。

我们是怎么选择个股的呢？首先看个股的黑马股基因。

1. 题材（炒作的概念）

有没有可炒作的题材、可炒作的概念，是一只股票能不能成为黑马股最重要的因素之一。因此，当资金还不雄厚时，一定要首选有炒作题材、有炒作概念的个股。当然选择个股炒作概念时一定要符合时代背景，顺应历史发展的潮流、顺应社会发展的趋势。什么是黑马基因股的题材概念呢？比如，某集团公司为进行战略性扩张并购而进行的重组，有这类题材的个股肯定是能成为黑马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股的，或者是某个行业由低谷转为走向高成长，比如中国的网络股，2003 年搜狐的股票在美国纳斯达克由 1 美元一下涨到了 40 美元，2003 年春天我有一个同学在美国给我打电话问我买什么股票，当时搜狐的股价在 6 美金多一点，我让她买搜狐的股票，结果是大赚一笔。为什么搜狐的股票能上涨呢？2002 年底，我们股胜公司与北京大学、搜狐合作，共同举办资本运作高层论坛，准备在搜狐网站上打广告。你们猜一猜在搜狐网站上打一条 10 个字的广告一天得花多少钱？1 万元人民币，如果在搜狐网站上做 3 个月的广告，广告费是 90 万元。而这种门户网站的作用是无法代替的。可惜我们在国内不能买美国的股票，国内的上市公司也没有真正的门户网站股票，但是有其他的黑马股。选择黑马股就是顺应社会发展的趋势，找真正有黑马基因的个股。

2. 控盘的能力

当你选择的个股有了炒作的题材和概念后，主力控盘的程度是该股能否成为黑马股的关键要素。主力高控盘的个股才能真正成为黑马股，判断个股主力控盘的程度主要从筹码统计上来观察，同时要分析个股的整个历史走势及成交量、K 线图、移动平均线等技术指标。

3. 大盘目前的位置

当你选择的个股既有炒作的概念、题材，又有主力高控盘时，就要看大盘目前的位置是处在今年的高位、低位，还是中位。如果大盘处在今年的高位就要先按兵不动，耐心等到大盘下跌完毕后再进场；如果大盘处在中位，就要看是上升中位还是下跌中位，若大盘处在上升中位，可以逢回调介入已经选择好的黑马个股，若大盘处在下跌中位，就要耐心等到大盘调整到位后再介入；如果大盘指数处在今年的历史低位，等大盘企稳后开始回升时再介入已经选择好的黑马个股。当然对于个别股票逆大盘上涨则应另当别论，不过绝大部分个股都是受大盘指数影响的，最好还是先看准大势再作决定为上策。

4. 个股目前的热点板块

当你分析了个股的炒作题材、主力控盘的程度、大盘的位置后，就要分析目前股市个股的热点，看一看您选的个股是否和目前股市的热点一致。当您选择的个股与盘中个股热点不一致时，要仔细分析您选择的个股什么时候会启动，有没有启动的迹象，最好在有启动迹象时的最后一次洗盘时介入最佳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 选择进场的最佳时机

成败的关键因素，进场时机的选择最好是在大盘回调，个股洗盘时介入最佳，此时，就要参照各种技术指标是不是在低位，大盘指数的技术指标是不是在低位，只有在这种情况下才能体现出技术分析、技术指标的魅力。

6. 实战看盘要点

实战看盘是股市投资者必修的功课，股市中的语言奥妙无穷，实战看盘主要看大盘指数是强势还是弱势，盘中活跃的个股是哪些，盘中的热点是哪些，主力作盘是真是假，上攻是不是诱空，下跌是不是诱多，个股上主力的买卖股票是否在做假，成交量的放大是不是主力机构在对倒等。只有看明白了这些，才能在股市从容赚钱潇洒出招。

案例 6－5 股市游击战组合之一：铜陵有色（见图 6－5）

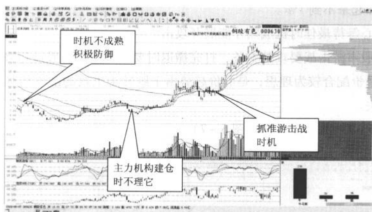


图 6－5 铜陵有色 K 线图

股王兵法：

① 打好股市游击战就要苦练空仓等待时机的内功。

② 主力机构建仓时最好不理它，实在忍不住可以少量试验性玩玩。

③ 耐心等待时机成熟后，抓准打股市游击战的战机 。

案例 6－6 塔牌集团（见图 6－6）

股王兵法：

① 股市游击战如同狙击手一样，99% 的时间是在耐心等待，买入和卖出股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



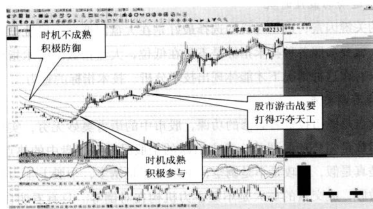


图 6－6　塔牌集团 K 线图

票的时间加起来不到 1%。

② 耐心等待最佳时机成熟才能展开攻击。

③ 打股市游击战要攻其不备，打完撤退时要巧夺天工。股价趋势由下跌转为上涨且量价配合较为理想，是股价趋势由下跌转为上攻的准确信号，此时介入万无一失。

案例 6－7　浦东金桥（见图 6－7）

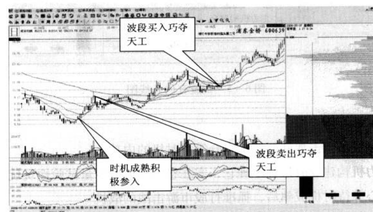


图 6－7　浦东金桥 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 打股市游击战主要体现在巧妙上，要会用四两拨千斤的方法。

② 波段卖出也是需要巧妙智慧的。

③ 波段买入更是巧妙，股市游击战说到底就是要求打得巧妙。

实战回顾总结：

笔者带领公司资产管理的私募基金投资者进行的这些股票的投资组合，成功的模式，那就是选择行业的龙头上市公司，而且是在同行业中有核心竞争力的上市公司，进行运作，每一波的运作分阶段多次完成，各个阶段的利润在10%左右，每一波行情涨幅在30%左右，而主力并不需要全部出货，只要部分出货并且获利20%即可，然后再等下一波回调到位再低吸运作。特点是下跌无量、上涨有量，每次上涨时主力就坚决逢高出货，真正的阶段性顶部形成时成交量并不大，而且是在无声无息中慢慢形成顶部，让散户投资者在不知不觉中套在阶段性顶部上；等到将来大部分投资者在低位绝望后卖出时，主力再无声无息地悄悄进场，主力有足够的耐心等待，只要散户大部分不在低位卖出，主力就不进场也不拉升。这种运作模式，对于大的主力机构来说是一种长期的健康的股市运作模式。这样的运作模式，主力机构的风险较小，而且风险也好控制，每年都会有30%～40%的稳定投资收益，这是一种成熟的机构投资者的表现。我们算一笔账，100个亿的资金每年30%的收益就是30个亿的纯收入，相当可观了，赶上世界股神巴菲特了。说实话，中国的基金管理公司如果每年有20%的投资收益那还不让他们乐疯了，20%的股市投资收益恐怕对于中国的大部分基金公司来说都只是个梦，看来中国政府如果还不放开私募基金，让中国的公募基金与私基金公司竞争，中国的基金公司是没有希望的；给市场一个公平竞争的环境才是当务之急，否则，等国际上的金融机构进来后，这些国有的基金公司就只有等死了。当然笔者后面还有更多超级黑马股的第四次狙击、第五次狙击，甚至更多次的狙击，那是将来发生的故事，由于时间关系就不一一列举了。笔者讲述的主要目的只是希望读者朋友们能举一反三明白股市游击战的特点。讲完了股市游击战的故事，笔者想谈点与股市游击战相关的话题："股市的竞争与协同"。

股市的竞争与协同：市场经济是竞争的经济，是不言而喻的，这几乎已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成为一种普遍的观念。但是，市场经济同时也是协同的经济。竞争与协同共同构成市场经济发展的动力。只有竞争没有协同或者只有协同没有竞争都不是全面的市场经济。

竞争与协同是两个基本概念，协同运用揭示了自组织系统的动力学机制，即自组织的演化发展的根本原因。对系统理论的重要组成部分的协同来说，竞争是一个含义极其广泛的概念。在系统与系统之间，系统内部各要素之间，子系统之间，竞争机制是普遍存在的。竞争就是上述相互联系的方面相互比较、较量，力图取得支配地位的活动与过程。竞争是系统演化的动力，它是永存的。事物的矛盾是竞争的源泉，有矛盾就有竞争，它是矛盾运动斗争性的反映与表现。事物经过斗争可能造成更大的差异，从而推动系统向高层次发展。竞争广泛存在于各类系统、过程和领域中。不论生物系统还是社会系统的演化都离不开竞争机制的作用。协同，即系统中各子系统的联合作用。系统内部各要素间的相互联结、合作与同步行为都是协同的具体形式。协同是系统相关性的内在根据，是矛盾同一性的反映。在社会领域有同心协力、互相配合的含义。任何自组织系统或过程都存在两种运动形式，一种是独立运动，另一种是协同运动，而竞争与协同就是对应两种运动形式的行为与过程。系统离不开协同的作用，协同运动更便于物质、能量和信息的传递、运输和转换。协同作用广泛存在于一切过程和领域，系统越复杂，协同作用越明显。协同对事物的发展起着重要的作用，它形成系统演化的前提条件。生命各系统必须协调一致的工作，生命活动才能正常进行。社会的分工与协作会产生新的生产力。

竞争与协同是相互依存、相互转化的，不可以没有竞争，也不可以没有协同，竞争引起协同，协同又引起新的更高级的竞争。总之，竞争与协同的统一是系统演化的动力。仅仅一个方面是不会形成动力机制的，相反，还可能变成阻力。市场经济是高度复杂的经济，是以市场为基础和手段的资源配置方式。它发展的动力是竞争与协同的相互作用。从亚当·斯密以来，人们特别是经济学家，都崇尚“看不见的手”，这就是竞争的规律，关于市场经济是竞争的经济的认识即来源于此。按照这个理论，竞争能促使资源的合理流动，使资源的使用和分配达到最优状态。

市场经济离不开国家的宏观调控，这也是保证竞争与协同作用的重要条

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



件。国家宏观调控的内容有：一是保持经济稳定增长。市场本身不能保证经济的稳定增长，相反，市场经济运行表现出周期性波动的特点。宏观调控有利于公平的竞争，有利于协同。二是制定规划和政策。引导生产力的合理布局和经济结构的调整，促进产业结构优化和国民经济整体素质的提高。三是提供公共服务。四是维护市场秩序。五是直接参与某些经济活动。六是调节社会收入分配关系。国家的宏观调控是以如下三个手段进行的，一是经济政策手段；二是经济法规手段；三是行政管理手段。国家的宏观调控还必须建立计划、财政、金融三者之间的相互配合和制约关系，使其能综合协调宏观经济政策和正确运用经济杠杆的机制。只有把这三个手段协调好，才能顺利实现宏观调控的目标，也才能充分发挥竞争与协调机制的作用。

笔者谈市场经济中竞争与协同的目的是告诉读者所有的经济游戏规则都是需要竞争与协同同时发展的，股市中各机构之间的竞争与协同也不例外。如果股市的各机构之间只有竞争没有协同，股市也很难健康发展。七赔二平一赚钱，是美国百年股市的统计，堪称经典数据，具有不可置疑的权威性。某机构也曾在我国股市进行过小范围统计，结论大致相同。

赚与赔的比例如此悬殊，透出股市竞争的惨烈。股市本身是个不生钱的地方。公司的分红与夸张的股价相比几乎可以忽略不计，至少目前我国股市是这样的，它只是将你的钱转到别人的账上，或者将别人的钱转到你的账上。

当然，股民亏损如此之广，并不都是散户赚散户的钱，股民账户上不见的钞票，全都是被主力机构和大户“吃”掉了。股市每诞生一位百万大户，至少有 50 位以上的散户成了他的垫脚石。而且，股市有若干个主力机构，这些“巨鳄”每年的利润，更是以亿元为单位计算。

再者，无论股民是赔是赚，每笔买卖都要开支一笔印花税和手续费，从这个意义上说，国税局和证券公司不但在赚钱而且还是赢家。

将赚赔概率公之于世，这对于那些想入市轻松赚钱的人，是一种善意的提醒。股市不是温驯的牛，谁都可以随便牵着鼻子走。可以毫不夸张地说，它倒是有点像张着血盆大口的野兽，时刻准备吞噬尔等入市者的钞票。

股市的机构之间必须是有竞争有协同的。目前中国股市的机构无非是：上市公司、证券公司、基金公司等机构而已，如果他们之间相互只有竞争没有协

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同，最后的结果只有一个，那就是大家的日子都不好过。这种事情在我国证券市场教训是深刻的，例如上市公司与证券公司之间只有竞争没有协同就发生了上市公司配股、增发新股时将证券公司套进去，到后来是上市公司再融资也很难进行下去，形成了两败俱伤的局面。而如果各机构之间只有竞争，没有协同的话是很难成功地发动较大规模的股市行情的。当然股市的运作由于各机构之间的利益关系，机构之间竞争是较好解决的，协同起来难度就较高，这就需要各机构的老总有高瞻远瞩的眼光，不要光看脚尖下的眼前利益，要看到行业及公司的长远健康发展。笔者之所以在讲完股市的游击战后还要补充讲述竞争与协同的道理，目的是要投资者明白：股市真要有大牛市行情，那一定是股市的各大超级机构协同作战的结果，如果没有各大超级机构协同作战，股市是不会有大牛市行情的。对专打股市游击战的个人投资者而言，在没有大牛市行情的情况下打股市游击战成功的概率要低得多，只有在有大牛市行情时个人投资者打股市游击战才会得心应手。明白股市竞争与协同的道理才能发现股市各机构之间协同作战的蛛丝马迹，找准股市游击战的机会进行狙击。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七篇

股市运动战

机动性是军队必备的重要素质。现代化的军队，陆军实现了机械化，空军有了超音速战斗机，海军有了可持续在海上航行几个月的核动力舰艇，导弹的出现又使火力的机动达到了一个空前的高度。现代战争中，如果军队没有机动性，恐怕很难生存，更不用说执行战斗任务了。

19 世纪初横行欧洲大陆的拿破仑，就是善于指挥军队机动灵活作战的杰出军事天才。他依靠一支数量不多但装备精良、训练有素、机动性很强的军队数次打败由英、俄、奥组织的反法联盟，在军事历史上写下了光辉的一页。60 多年前，希特勒帝国在第二次世界大战初期也是依靠火力、机动能力强大的装甲部队一举在短时间内打败龟守在马其诺防线背后的英法联军，取得战略上的优势。

关于力量，根据牛顿定律，当它作用于物体并使其运动一段距离后就会做功，$W=F\cdot S$。同时，力量作用于物体还会使物体获得动量，$M=m\cdot v$，即物体受到力的作用运动越快，其所具备的动量越大，动能也越大。

这对我们运作股票是个很好的启发，股票如果静止不动，就无法对其进行攻击，只有在运动中的股票，才能寻找机会对其进行攻击。

运动战在毛泽东的领导下发挥到了极致。究其原因，一是理论正确，深入人心，从“十六字诀”到“十大军事原则”，都高度强调军队的机动性，具体作战时讲究运动战，不与敌军争一城一地的得失，扬长避短，力求主动。二是实战经验丰富，打了许多好仗。如一、二、三、四次反围剿，苏中七战七捷，陕北三战三捷，三大战役等，这些作战的胜利，都有我军机动灵活的因素在里面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相反，从表面上看，国民党军队机械化程度高，又控制着重要的公路、铁路、航空、航运系统，按理说机动起来也容易。但其在作战时不重视军队的机动性，用兵呆板，打一处守一处，打一路守一路，使大量军队陷于静止状态，限制了他们的作战自由，变成了被动挨打的靶子。

联系到证券市场，不重视机动性的现象十分普遍。国内市场大约有 50% 以上的投资者对机动性没有很好的认识和运用。从中国股市近 10 年的走势可以清楚地看到这一点。深沪大盘分别从 1996 年年初的 900 多点、500 多点上升到 1997 年的 6 000 多点和 1 500 多点。在深成指 4 000 点以上和沪综指 1 300 点左右套牢的资金十分巨大。这些资金在 1998 年 1—8 月存在着许多出局机动的机会，但却被市场传言中的第三浪所诱惑，挨到 8 月中旬，两地买盘枯竭，深沪市场急挫达 30%，套牢的资金失去了机动的机会。2007 年年底 6 000 点左右的套牢者，等到股指在 11 个月后跌破 1 700 点时，心情是多么的糟糕。

证券、期货市场中坚持机动灵活的原则关系到投资者的生死存亡。市况有利时，果断地进攻，市况不利时，迅速地撤离，这就是机动的作用。在具体操作过程中，人们常受到心理因素的影响，如担心买入后套牢，卖出后踏空。从暂时局部的范围来看，确实存在着这种现象。问题在于，投资是一个长期的过程，目的是获得稳定的平均收益，如果我们不能忍受局部的暂时的损失，违反投资原则，那就很容易走向另一个极端，失去理性走向赌博。

证券市场上，一切机动都是为了躲避风险、争取盈利。在证券市场上的机动性越强，灵活性越高，遭受损失的可能性就越小，抓住机会的概率就越大。当然，要做到这一点，必须依赖其他战略原则做保证，如正确的分析、良好的时机、合理的集中，主动权的把握等。没有它们做保障，随心所欲，主观臆断地买进卖出则会适得其反。

第一节　股市运动战的特点

股市运动战，就是正规机构大资金、大兵团在长的战线和大的战区上面，速战速决的进攻战形式。同时，也包括为了便于执行这种进攻战而在必要时机执行的所谓的“运动性的防御”和起辅助作用的阵地攻击和阵地防御。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、打不赢就走

“三十六计，走为上计”指在敌我力量相差悬殊的不利形势下，有计划地撤退，避开强敌，以退为进，寻找战机。《战略考·南宋》有言：“敌势全胜，我不能战，则：必降；必和；必走。降则全败，和则半败，走则未败。未败者，胜之转机也。”其中蕴涵着“以退为进”的思想。

打得赢就打，打不赢就走，这就是今天我们对运动战的通俗解释。一切股市的“走”都是为了“打”，我们的一切战略战术方针都是建立在“打”的一个基本点上。有时候买进的股票还没有赚钱，但是股市的趋势已经要变盘向下跌了，怎么办？按照股市运动战中打不赢就走的原则，此时卖出股票为上策，等股票跌下去后，到无法再向下跌并且趋势转势向上时再买入，千万不能犹豫，这就是股市运动战打不赢就走的原则。

二、拖瘦拖死

如果进攻之敌在数量上和强度上都超出我军甚远，便只有等到敌人深入根据地，让其吃尽根据地的苦楚。这是一种特殊的间接抵抗方式，采用这种抵抗方式时，与其说是用我们的剑消灭敌人，还不如说是让敌人通过自己的劳累拖垮自己。

拖瘦拖死，其主要目的就是在运动中拖累拖垮敌人，消耗敌人战力，暴露敌人弱点，磨钝敌人锐气，使强敌变成弱军，进而乘机歼灭之。此战术的关键在于“拖”，但“拖”只是手段，不是目的，它是为“打”创造条件。股市运动战中的拖瘦拖死就是在股价低位时反复洗盘，反复震荡，只到将浮筹洗出后再上攻；如果是跟庄操作，则要看对方洗盘，只看不操作，看到对方在低位多次洗盘后，趋势真的转势向上，而且各方面的时机又成熟了，对方确实有能力将该股拉升上去，重要的是该股可以成为近期的热点板块，最好是能成为近期热点板块中的龙头股，在其最后一次洗盘时买入最佳。这就是股市运动战的拖瘦拖死原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、蘑菇战术

蘑菇战术是弱军对强敌进行积极打击的有效办法，是运动战的具体战法之一。使用此法，必须具备两个条件：一是良好的群众基础。没有这个条件就不能扰乱敌人，不能迷惑、欺骗敌人，不能传递情报、制造假消息。二是要有有利的地形。利用山地、丘陵、河湖港汊等优越自然条件，才能与敌人兜圈子，拖垮、磨瘦敌人。

“蘑菇战术”有三要诀：一是“磨”。用小兵力小资金佯动、示形，诱敌前进、牵引敌军主力，在利于我军的地域内、区域内打转，以拖瘦、拖垮敌人，创造伺机歼灭敌人的条件。二是“蔽”。在牵制敌人的过程中，要隐蔽我军主力及行动企图。若我军主力被敌发现，非但达不到“磨”的目的，反而有被歼灭的危险。三是“歼”。“蘑菇战术”的最终目的不是“磨”，而是通过牵着敌人兜圈子，拖瘦、拖垮敌人，分散、孤立敌人，创造战机，达到聚歼敌人之作战目的。“蘑菇战术”的灵魂在于“磨”字。“磨”，首先是“磨心”，通过牵敌鼻子、磨敌心志，让敌围着我团团转，欲寻我主力不见，欲与我决战不能，而敌心又不甘、不敢怠慢，继续打转，最后精神沮丧、斗志锐减。其次是“磨身”，即通过牵制敌人，使敌疲于奔命，殚精竭虑；加上我发动全民坚壁清野，使敌补给无力，“达到十分疲劳和十分缺粮之程度”。

已经因为估计和处置错误，或者因为不可抗拒的压力，被迫处于被动的时候，这时的任务就是努力脱出这种被动。如何脱出法，须依情况而定。在许多情况下，“走是必须的”。走是脱离被动、恢复主动的主要方法。股市运动战中的“蘑菇战术”是指在股市的波段运作过程中，与对手比耐心、比智慧，耐心等到股市的每一个低点时介入，获利后即逢高抛出，买的时候耐心等待，卖的时候坚决果断，时机不成熟就与对方打“蘑菇战术”。股市“蘑菇战术”要抓住证券市场投资大众非理性的心理。股市的非理性体现在：股市的上涨一定会过分，这是主力机构在诱多；股市的下跌也会过分，这是主力机构运用对倒盘在诱空，同时也是投资大众在低位恐惧的表现。打好股市的“蘑菇战术”就要抓住股市的这些本质特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、运动中歼敌

力求在运动中歼灭敌人。“运动中歼敌”是指抓住战机，尽可能歼敌于运动中。“一般应不打驻止之敌，而打运动之敌。”动中之敌一般比较麻痹，成行军队形，部队分散，指挥不便，展开战斗部署不便，一旦遭到打击，即成混乱溃散之势，是最弱的敌人，易打之敌数其第一。

孙子曰：“兵者，诡道也。”在打股市运动战时要深悟其道，善于与敌虚虚实实反复周旋，直至引诱敌人作出错误的判断，然后乘机歼敌。股市中讲的运动中歼敌是指选择个股时一定要选择股性活的个股，即正在运动中的个股。只有股性活的个股才是阶段性的黑马股，只有股价涨跌变动大的个股才有赚钱的机会，如果不选择股性活的个股，而选择股性死的个股，肯定是没有主力机构关照的个股，那么这样的个股是肯定没有上涨机会的个股，也是长时间不动的个股，也就是根本没法赚钱的个股。因此，股市运动战中个股的选择非常重要，只有选择股性活且正在运动中的个股，并且在股价运动变化中的下跌尾声时介入，抓住该股不得不涨的时机，是打赢股市运动战的关键。

案例 7－1 大连友谊（见图 7－1）

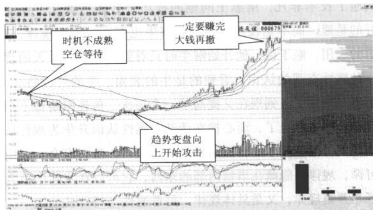


图 7－1 大连友谊 K 线图

股王兵法：

① 打股市运动战就是要看清股市运作的整个过程，从股价泡沫破裂后股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会一直跌到价值市值被严重低估，这样主力机构才有了运作的空间和运作成功的可能。所以，打股市运动战空仓等待时机也是非常重要的。

② 打股市运动战一定是先看到整个森林再找到森林中的某棵树，也是说打股市运动战首先要清楚股市运作的整个过程，然后抓住股价趋势变盘向上的时机，展开中长线攻击。

③ 在打股市运动的整个过程中，做好赚大钱的准备再进场，一定要把大钱赚到手，不把上涨行情做完不要轻易卖出股票。

我们看到股市运动战的打法，是从股价泡沫破裂，开始暴跌；经过漫长的股价下跌后，直到价值被严重低估，机构才开始慢腾腾地建仓，再从长期战略性建仓到慢牛上攻，再到稳步上攻，至强势整理换手，然后才是大幅飙升，这是一般个股股市运动战的规律。但是，股市运动战由于时间、成交量、价格、人、市场心理等的不同，其表现手法也不一样。因此，可以说股市运动战没有固定的模式可套，主要在于灵活运用。

第二节　运动战的哲学境界

解牛的庖丁技术非凡，梁惠王问他的技巧怎么能达到这个程度，他回答说，他爱好的是道，而不是技术。这说明解牛也有道，道即规律，具体规律，而技术是道的应用。庖丁说，他开始解牛时只看到全牛。用今天的哲学术语来说，那是一种感性直观的认识，看到的是牛的表面，牛的外部特征。三年后，看到的就不再是全牛了。到现在又提高了一个层次，他连眼睛都不用了，只用心神与牛接触。感觉停止了，而心神在活动。感性认识升华为理性认识，在理性认识的指导下，他依照牛的自然结构，运转刀口，游刃有余。无论什么事情都有规律可循，规律是隐藏在事物内部的东西，它可以在实践中被人们认识和把握。道既是普遍规律，又是具体规律，是普遍性与特殊性的统一。要顺应事物的自然之理，不要被物欲所限制。

在股市中，我们刚入市之时，所看到的只不过是大盘而已，今天大盘涨了几点，明天大盘又跌了几点，东一刀，西一锤，犹如庖丁刚刚开始学宰牛。可是，随着时间的推移，我们发现，无论大盘怎么跌，总有涨的股票；无论大盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



怎么涨，总有跌的股票。看来，表面的东西是靠不住的，只有更加详细地了解“牛”的全身，才能达到几年之后不见“全牛”的境界。

其实，若我们把整个股市看成一头全牛，那每一只股票就相当于牛的各个部件；当我们把某只股票看成一头全牛的话，那这只股票所代表公司的产品、人员、资金、规模、盈利等就相当于牛的各个部件，如果我们对这只股票的了解，能达到像庖丁对牛的了解程度，何愁不能够在股市游刃有余呢？

但这也是庖丁所达到的第一步，接下来庖丁说：现在我宰牛时，以神遇而不以目视，感官的作用停止而用心神来领会，其实也只不过是合乎自然的规律罢了。那么我们在股市中是否可以达到这样的境界呢？答案是否定的。牛是不变的，而股市是多变的。今天是牛，明天可能变成熊，而后天又可能变成一只瘟鸡，所以要想达到庖丁那样的境界是不可能的。那是否可以接近这样的境界呢？答案是肯定的。至于如何接近，我认为应分以下两步走：① 由看到“全牛”到不见“全牛”，即轻大盘而重个股。因为你不可能去研究每只股票，首先要选中适合自己的个股。切记，庖丁专解牛，他没有今天解牛，明天解熊，后天解猴。② 由不见“全牛”到以神遇而不以目视。做你所选股票的朋友，甚至至交，最后与它融为一体，这样它的一举一动你都可以了如指掌，就可以向“以神遇而不以目视”的境界逐步迈进。

要在股海逍遥游必须有良好的心态，股海逍遥游是股市运动战的最高境界。要在股市的运动中寻找战机、创造战机，波段运作，低吸高抛，在股价的运动中有机会就打，没有机会就等、就走。一定要等待、制造有利于自己运作的股价趋势，才能出手打股市运动战。下面笔者请读者朋友们来看一看如何运用哲学境界在股市运动战中顺应六合的变化，遨游于无边无际的股海。

案例 7 -2 万通地产（见图 7 -2）

股王兵法：

① 打股市运动战是与股市斗耐心，耐心等待股价趋势变盘向上；主力机构扫货时可以少量参与试盘。

② 一旦时机成熟开始大涨，一定要把股票拿住了，不要轻易卖出，直到打完股市运动战的全过程再卖出股票全身而退。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



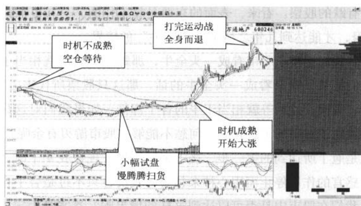


图 7－2　万通地产 K 线图

案例 7－3　康美药业（见图 7－3）

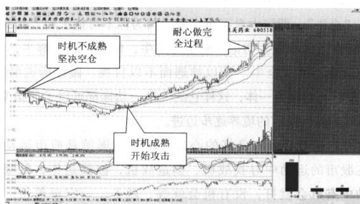


图 7－3　康美药业 K 线图

股王兵法：

① 时机不成熟时坚决空仓等待，耐心等到上涨趋势形成再开始攻击。

② 趋势反转时机成熟买进股票后，耐心做完全过程更需要过人的定力。

③ 只有做完全过程，才有可能回避股市再次下跌的风险。原因是赚到大钱后，一定会好好休息，然后才会去找适合打股市运动战全过程的股票。找不到符合条件的股票只有空仓休息，这样的好习惯就非常轻松地回避了股市风险。

我们清楚地看到上升到哲学境界的股市运动战打起来更加得心应手，灵活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自如，没有固定的界限，简直就是万物一体的和谐统一，这就是股市运动战哲学境界的“解牛”有道。

第三节 股市运动战的规则

一、股市运动战的规则

股市运动战与毛泽东的运动战有异曲同工之妙。股市运动战是股市大户和中等规模的企业运用的资本博弈方法，股市运动战是在运动中赚钱，让资本在运动中增值并发展壮大。比如某资产规模不大的公司，我们就要采用运动战，虽然该公司刚开始资产规模不大，只有1亿元左右，但是经过两三年的资本博弈的运动战，他的资产至少会达到5亿～10亿元以上，两三年可以达到翻三倍以上的规模。股市运动战的特点就是调动对手、声东击西、进先谋出、猎豹出击、乱而取之。在股价运动中赚钱，利用重组并购谈判，边谈边打、边打边谈，把谈判过程延长，摆出一副重不重组无所谓的态势，不停地和对方讨价还价，并且在这个过程中制造混乱，然后是猎豹出击、乱而取之。

二、按图索骥

案例7－4 信达地产（见图7－4）

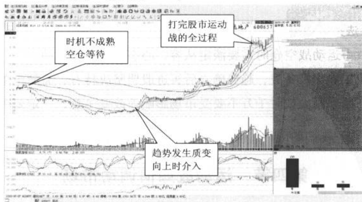


图7－4 信达地产K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 时机不成熟时空仓等待，千万不要受股评的影响而改变主意跑到股市去追涨杀跌。

② 股市并不需要天天去交易，真正能在股市赚大钱的高手总是只选择股价趋势变盘向上时才买进股票，其他大部分时间基本上是空仓休息。

③ 打股市运动战就是为了赚大钱，能在股市赚大钱的人是不会天天在股市交易的，一年可能只有很少几次的交易，因为打完股市运动战的全过程是需要时间的。

案例7－5 中兵光电（见图7－5）

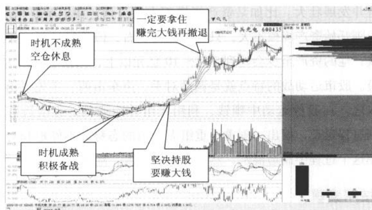


图7－5 中兵光电K线图

股王兵法：

① 打股市运动战空仓时需要淡定从容，心态平和、不冲动。

② 时机成熟积极备战，趋势确立后买进股票坚决持有，简简单单赚大钱。

③ 拿住股票赚大钱时千万不要受市场影响而改变主意，一定要等到赚完大钱再撤退。

第四节 运动战如何调动市场

调动对手是股市运动战的核心，如果对手死活不动，股市运动战也就不好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



打了，因此打股市运动战调动对手是关键。

天天在股市杀进杀出的做法实在害人太深。中国证券市场近二十年来不好的投资文化影响着大量的投资者天天去追涨杀跌，一直被这些错误的坏习惯引导着去赔更多的钱。这些错误的投资文化和坏习惯一定要改变，建立正确的健康的投资文化和好的投资习惯才是股市投资的正道。股市投资只有平平淡淡才能赚大钱。天天想着抓涨停板的人在股市只能赚小钱赔大钱。经历过在股市赔大钱又赚大钱的人才会明白，要想在股市赚大钱，就要平平淡淡地信仰自己的投资哲学，不受外界的影响，该出手买入时就出手买入，直到赚到大钱再卖出，中间任凭风吹浪打也不动摇，这才是投资大师所为。这个修炼的过程可以理解成：从看山是山，看水是水；到看山不是山，看水不是水；再到看山是山，看水是水。

案例 7－6 中航光电（见图 7－6）

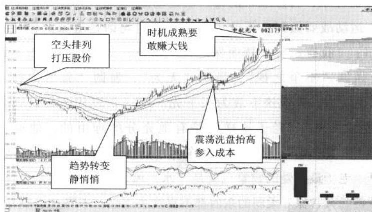


图 7－6 中航光电 K 线图

股王兵法：

① 打股市运动战我们要看清楚主力机构是如何调动市场的，主力机构在股市泡沫破裂后的尾声会用对倒盘引诱着广大投资者不断杀跌。

② 主力用打压吸筹码的方法不灵时才会静悄悄地加速吸货，这时趋势才会慢腾腾地变盘向上。

③ 主力机构投入巨资在低位建仓，其目的是一定要把股价炒高才可能获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利。所以，当股价趋势变盘向上后，一定要敢于赚大钱。

股市运动战的三部曲是跑、拖、攻击，而股市运动战的三部曲也能归纳成一个字——“势”。打股市运动战说到底就是借势、造势，造成有利于我而不利于对手之势。“故善战者，求之于势，不责于人，故能择人而任势。任势者，其战人也，如转木石。木石之性，安则静，危则动，方则止，圆则行。故善战人之势，如转圆石于千仞之山者，势也。”记住：在股市运动战中对手只会屈服于势，股市的失败也只会屈服于势。股市运动战的特点是运动性防御，核心是调动对手在股价运动中歼敌。要做到在股市运动战中逍遥游股海，要经过专业化的实战交易系统训练，将投资者的知识经过训练后转化成为一种经过训练的直觉反应。投资者必须经过学好、学精、练好、练精、做好、做精的过程，然后才能逐步建立有自己风格的职业股市投资体系，打赢股市的每一次运动战。

打股市运动战要做到：不敢为天下先。这句话是道家的创始人老子讲的。老子曰：“我有三宝，持而保之：一曰慈，二曰俭，三曰不敢为天下先。”老子强调“不争之德”，强调“无为”，强调“见素抱朴，少私寡欲”，所以他认为，人应该不敢为天下先。用一个现代流行且通俗点儿的话说就是要“低调”。老子这样说是有他充分的理由的，他说“木强则折”，强调“贵柔守慈”，认为柔弱的东西才是最强的。他以自然界中的事物作类比论证，老子最喜爱的物象也就是“水，风，婴儿”，认为它们才是真正的强者，才能长久常保。柔弱的东西都不喜欢去逞强，不喜欢去争斗，因此它们才能天长地久。不敢为天下先的思想对于股市投资有借鉴意义。例如，对股市的阶段性顶部是很难提前准确无误地预测出点位的，只有在顶部信号出现后才能确认是顶部，在底部抄底买入股票的上策是买入后耐心持有，直到有顶部迹象时再卖出。这就是逃顶时不敢为天下先的妙用，如果逃顶逃早了，股市继续上涨，然后忍不住又要高位追涨买，结果被套高位就非常被动。如果是抄底，最好也是慢腾腾，等到筑底成功后，趋势明确，热点板块清楚再介入，这样虽然慢了一点儿，但是没有风险，更重要的是能抓准热点板块，获得更大的投资收益。这是抄底时不敢为天下先的好处。另外，不敢为先，就是要示柔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事物的发展总是刚与柔的结合，一味地进取、刚强，并不足以保证事业的成功。言行谨慎，收敛锋芒，像是一把锥子，平时就要收在囊中，必要时才脱颖而出，发挥作用。收敛的作用首先就在于保护自己，不至于因锋芒太露而招致别人的攻击。况且，“明枪易躲，暗箭难防”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八篇

股市歼灭战

第一节 股市歼灭战的特点

股市歼灭战是在股市中集团资金的大兵团运作方式。大集团要在股市打歼灭战，必须先取得个股二级市场的控制权，即完全控盘个股，然后制造概念，反复运作。股市歼灭战是争取证券市场主动权，改变战场态势的重要作战样式之一。它能以摧枯拉朽之势作用于敌军，有效地打击敌军士气，增强广大投资者的支持，也可以解决弱军资金资源和人才的补充，逐步改变股市战争力量的对比。

一、四面包围

古人云："捉贼而必关门……追贼者，贼有脱逃之机，势必斗死；若断其退路，则成擒矣。故小敌必困之。"其意为，追歼敌人，若敌能脱逃，势必拼命战斗；如果断其去路，敌军就易于歼灭了。古代兵家有"关门捉贼"之计，世俗百姓有"关门打狗"之术，而今股市战争有四面包围的打法。集中四倍于敌或更多的兵力，以一部打敌正面，以另一部包抄敌之两翼，而以主力或重要一部迂回敌之后方，即是说四面包围敌军，方能奏效。

四面包围是达成全歼速决最有效的办法。股市歼灭战中讲的四面包围就是要在资金上多于对手无数倍，并且要掌握股价的控制权，股价下跌时有足够的资金买入，股价上涨时能够获利出局。股价的涨跌能控制在自己手中，对方无还手之力。我方想让股价上涨股价就能上涨，我方想让股价下跌股价就可以下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



跌，股价涨到哪儿与股价跌到哪儿完全由我方控制。

二、狠插猛割

狠插猛割是打股市歼灭战的重要手段，是指在股市抢庄时通过穿插分割敌人，如使用对倒盘打得对手晕头转向，使我方在局部上迅速形成绝对优势，达成全歼速决的效果，给敌军以毁灭性打击。

我方对敌军作战时，必须采取集中优势兵力分割歼灭的方针。合围就是防止敌人突围逃跑，割裂才能各个歼灭敌人。割裂必须判断敌人防御体系，寻求其弱点，运用绝对优势兵力与火力，施行主要的向心的钳形突击，而使两个突破方向会合于一点。如此不断地割裂敌人而各个歼灭之，这就是围攻战斗指挥的要旨。狠插猛割体现在个股上就是掌握个股二级市场的控制权后，我方猛洗狠砸，让对手摸不清我方意图，从而全歼对手。

三、先袭要害

俗话说，打蛇打七寸，擒贼先擒王。任何级别的股市战役，都应当把自己注意的重心，放在对全局来说最重要、最具有决定意义的问题或动作上，而不应放在其他的问题或行动上。

先袭要害，是抓住主要矛盾的哲学思想的具体应用，在作战中起着牵一发而动全身的作用。袭敌一点，伤及全身，为尔后更大规模地彻底歼灭敌人奠定良好的效果基础。

四、速战速决

战略的持久战，战役的速决战，这是一件事的两个方面。股市战役的原则，不是持久而是速决。实施股市战役的速战速决主要是“集中优势兵力，使用包围迂回战术，打运动中之敌，或驻止而阵地尚不巩固之敌”。只有在具体的战役中努力贯彻速战速决的方针，才有可能在援敌未到达之前彻底消灭陷入我军四面包围之敌，为我军迅速移兵他处，打赢下一场战斗创造条件。

五、连续歼击

在股市战役的部署方面，当敌人分几路向我军前进的时候，我军必须集中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



绝对优势兵力，即集中六倍或五倍或四倍于敌人的兵力，至少也要有三倍于敌人的兵力，于适当时机，首先包围歼灭敌军的一只股票，应当是诸股票中较强的龙头股，或者是其股市趋势形态对我最为有利而对敌不利的股票。我方以少数兵力牵制敌军的其余各只股票，然后依情况，猛攻龙头股。

兵无常势，水无常形。股市战争的发展，虽然有规律可循，但是它也包含着诸多变量和未知因素。若股市战争指挥者、操盘手因循守旧，墨守成规，终将吃大亏。

六、零敲牛皮糖

零敲牛皮糖，是指股市弱军对强敌作战时要像吃牛皮糖那样，一点一点地歼灭。经过一定时间的“零敲”，“集小胜、多胜为大胜”，最后“吃掉”敌人。

零敲牛皮糖是集中优势兵力打小歼灭战的一种形象化的提法，是积极防御思想的具体体现，是劣势装备之军战胜优势装备之敌的有效战法。零敲牛皮糖战术的实质是打小歼灭战。为了打掉敌人的自信心以达到最后大围歼的目的，每次作战野心不宜太大，在一次作战中，获利5%、10%就够了……这就是说，可以实行战略或战术的小包围，即每次只精心选择一只至三只短期热点黑马龙头股为对象，全部包围、分多次狙击歼灭之。

零敲牛皮糖战术要求速战速决，以波段获利为主，每次战斗的企图不要太大，以每一战役平均获利5%至10%为宜，积小胜为大胜，逐步向打大歼灭战过渡。此种作战，在若干被选定的战术要点上，集中我军的优势兵力、火力，采取突然动作，选择对方主力最后一次洗盘时介入，又在反复作战中高抛低吸，选择对方不得不涨时介入。然后依情况，对于被我攻克的据点，凡可以守得住者固守之，不能守住者放弃之，保持自己的主动，准备以后的反攻。

运用零敲牛皮糖战术，必须有一定的时间进行必要的准备；必须在集中优势兵力、火力的同时，注意将战术分割包围同战役分割包围集中结合起来；必须要有二梯队或预备队，以扩张战果，预防万一。

要取得良好的投资收益，除了要正确选对股票、准确把握买卖点之外，还取决于能否正确运用资金。也就是说，资金管理是除了选股与选时之外的另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个重要因素，有时甚至是最重要的因素。例如，某个投资者选中一个翻番的大黑马，但仅投入资金量的1%，结果其投资收益只有1%，这涉及资金管理的集中与分散问题。

传统的投资观念认为："不要把鸡蛋放在一个篮子里。"也就是要分散投资、分散风险。不少散户把有限的资金分散在不同的多只股票上，指望东方不亮西方亮，结果是不仅没有把风险分散，反而是将收益分散了。买入的股票品种越多，市值越接近于大盘指数，甚至低于大盘指数。投资者要想超越大盘指数，首先，要把资金集中在几只某个阶段肯定能上涨的股票上，成功的股市投资者都是集中兵力打股市歼灭战。庄家之所以能赚钱，其操作的要诀之一便是集中投资，将数亿的资金集中在一个品种上。例如，1998年，投资基金成立之后，1999年、2000年几乎都奉行集中投资的策略，将数亿的资金集中在少数个股上，这两三年也是基金业绩最辉煌的时期，部分基金，甚至年收益超过50%。但2001年之后，基金操作趋于保守，逐渐趋于分散投资，有些基金甚至买入二三百只个股，投资行为类似于散户，结果导致这几年成为基金业绩最差的时期。当然这与大盘的低迷也有很大关系，但也从侧面说明，分散投资实质是对投资品种缺乏信心的一种表现。将有限的资金像撒胡椒粉一样撒在不同的品种上，并不能取得良好的效益。

股市的大户与散户，不仅仅是资金量的区别，更重要的是投资理念、操作方法、选股思路的不同。有些人之所以是散户，主要原因在于他一直以散户的心态考虑问题，以散户的操作方法买卖股票。假如你的资金量不是特别巨大，想实现资金的快速增值只能是精选个股，选取潜力最大的一个重拳出击。假若对某只个股没有信心干脆一股也不要买。股神巴菲特曾经说过，假如你认为某一只个股具有上涨潜力，为何还要把资金浪费在比它差的另一只股票上呢？实际上，巴菲特就奉行集中投资的策略，其公司数百亿的资金都集中在为数不多的个股上，其中，可口可乐就占了1/3左右。如此精选个股，再全仓出击，稳扎稳打，步步为营，方可实现资金的快速增值。

案例8－1 赛马实业（见图8－1）

股王兵法：

① 打股市歼灭战要等待最佳时机再进攻，时机不成熟时空仓练内功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



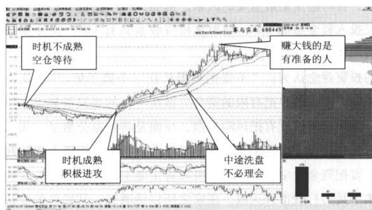


图 8－1　赛马实业 K 线图

② 时机成熟后打股市歼灭战是买进股票一年不动，一年只操作一次，中途洗盘不必理会，只有这样才能在股市中赚大钱。

③ 赚大钱的机会是留给有准备的投资者的，你做好赚大钱的准备了吗？

第二节　股市歼灭战的风险控制

一、风险与风险态度的剖析

在金融领域里面，风险意味着什么呢？就是遭受损失、损害的可能性。

股市歼灭战中的风险控制，就是要控制、减少具有不确定性的因素，把握确定性因素，将股市风险降到最低。当然在股市战争中即使理性思考也有局限性，股市投资理性思考的局限性包括如下内容：风险评估的失败、否认风险、风险的完全消除与降低、可获得性偏误、熟知性偏误、风险承受的整体变化、精神账户。

1. 风险评估的失败

对风险的评估，一般人都是高估先前的高风险事件。实际上风险有长期的高风险、长期的低风险、短期的高风险、短期的低风险 4 种组合。更多的情况下我们对长期的高风险很容易忽略。举一个大家都知道的例子——职业病，做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



飞机坐得多了，有坐飞机的职业病。这个职业病，实际上我们是感觉不出来的，当你感觉出来的时候，可能已经晚了。对我们来说，遭受这种情况的可能性是比较大的，但是我们一般都漠视它，没有给予足够重视。忽视股市风险因素中的某个关键因素也是股市风险评估失败的重要原因。股市歼灭战中经常有对风险评估失败的时候，因为股市有许多隐性因素我们没法评估。

2. 否认风险

接受风险的原因是因为对这个风险评估是有误的，或者说他本身在参与这个事情。我们有一个统计数据，问躺在床上吸烟的人，躺在床上吸烟这个事情有风险吗？58%的人回答有。有98%从来不吸烟的人认为躺在床上吸烟是有风险的。就是说，自己在参与某个事情的时候，个人的兴趣就会掩盖客观评价事物的能力，这是一个对比。

“不识庐山真面目”，就是这个道理。投资股市很多人认为是有风险的，股民认为不可接受的风险是26%，而非股民认为不可接受的风险的比例要显著高一些，是39%。比如有少部分人一看股市大势好起来了，就认为人人都能赚钱，股市没有风险了。无论如何否认股市的风险是危险的，否认股市风险本身就是极大的风险。

3. 风险的完全消除与风险的降低

任何股市投资都是有风险的，任何股市投资风险都是不可能绝对消除的。对股市风险只能降低、减少，要绝对消除，个人投资者是根本做不到的，只有世界上少数几个大师级的投资家才能做到有效回避股市风险。比如：前面笔者说的有的投资者认为股市的牛市来了就没有风险了，人人都能在股市赚钱了，这种人对股市的认识只能说是太肤浅了，股市的牛市来临了只能说股市的风险相对熊市降低了。股市的风险是永远无法消除的，股市永远需要大部分人赔钱，这才是真实的股市，否则就不是股市。有了这样的认识再去努力回避股市的风险，才能有效降低股市的风险。

4. 可获得性偏误

可获得性偏误就是说容易想像或者记起的事件发生的概率会被认为比实际的概率大。

比如说他杀和自杀，实际的调查结果是，自杀是他杀的130%，高于他杀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案件的发生率。这种事件，不是以自杀的方式来炒作，就被低估了。

死于疾病跟意外事故也是一样的，死于疾病，死了就死了，火化了就完了，属于意外事故的话，还有理赔等事情。尤其是开车的同志，叫大家系好安全带，有几个人系了？真正这么做的人很少。但是如果发现周围我们认识或者知道的人，因为没有系安全带而出车祸死了，可能对你的教育比其他的法律法规的要求更有效。

5. 熟知性偏误

熟知性偏误是指对熟悉的东西不怕，对不熟悉的东西特别怕。比如在SARS期间，在广东和北京的人，心态比较平和，因为已经在这个地方了，没有选择的余地了。不在这两个地方的人，他可能就在水深火热当中，他把SARS想像得非常可怕。实际上SARS还是SARS，感染率还是那个感染率。所以说，不同的人，对同一事件的感觉不同，这个就是偏误。通常，人们容易对意外消息作出过度反应。

6. 风险承担的整体变化

个人作出的决定，可能会偏向保守一点儿的决策，但是，大家在一起经讨论以后，就感觉能力强了，承受风险的能力强了，会偏向承担大的风险。

集体决策以后，责任是共同承担的，如果失误的话，领导有可能说，你们对于这个问题，应该给我提醒啊？他可以找到借口。所以团体决策以后，对我们的风险承受能力也会产生不同的影响。而且大家在一起共享信息、经验之后，对失误的认识可能会加大，恐惧的心理可能会进一步降低。

7. 精神账户

假如说有的人想买125块钱的夹克和一个15块钱的计算器，他到达总店以后，销售人员就告诉他，你再开车20分钟，分店的计算器卖10块钱，68%的人愿意行驶20分钟以节省5块钱。但有如果销售人员说，分店夹克卖120块，少卖5块钱，买的人去分店的可能性就比较小了，仅有2%。这是因为人们计算其价格时持有不同的精神账户。获得和损失的金钱并不是在同一个基点中衡量的。

对风险的控制态度和认识能力对于控制风险很重要，股市歼灭战中出现无法控制风险的原因无非是三个：一个是对风险因素的认识能力不够，没有充分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分析、预测、判断股市可能出现的风险情况，因而造成了股市投资的风险；一个是因为疏忽大意而造成了股市投资的风险；另外一个就是没有能力驾驭股市的风险。要彻底控制股市投资的风险就要从这三个方面下工夫。

二、控制风险需要修炼

一个在股市修炼的人，第一步，要把天下置之度外，然后要把万物置之度外，做到之后，还要把生死置之度外。这最后一步很关键，把生死置之度外了，心境就会清明透彻；然后就能看到别人看不到的东西；继之，就能超越古往今来的时限；最后达到无所谓生、无所谓死的境域。摈弃了生的人也就没有死，眷恋着生的人也就不存在生。道对于物，“无不将也，无不迎也，无不毁也，无不成也”，就是说，对于万物，道没有不欢迎的，没有不欢送的，没有不毁灭的，没有不完成的。道对一切事物一视同仁，万事万物在道面前一律平等。认识了道的这一特性并且去实行，修炼也就到了一定程度，即“撄宁”的程度。所谓“撄宁”，就是在纷乱中持守宁静，也就是“乱云飞渡仍从容”的大将风度。

得道的过程非常艰难，一步比一步难。股市的风险控制同样是一个刻苦修炼的过程，只有修身养性的功夫深厚后才能有效地控制股市的风险，获得股市持续生存发展之道，打赢股市的歼灭战。

熟悉中国武学的人都知道，上乘功夫需要的是“内佳”与“外佳”的结合，两者相辅相成，缺一不可。“内佳”指的是内功上乘，即武学修为与运气吐纳均达到绝佳境界；“外佳”指的是外功过硬，即身形脚法与兵器运用皆万分娴熟。具体说到股市搏击术的上乘功夫修炼上，练出“手中有股而心中无股”的心态应算是到了修炼的较佳境界；练到指标类、趋势类、周期类等各类分析方法运用自如应算是外功修炼功成圆满了。真正的武林高手无一不是以内功的修炼为本，练到佳境更是能摘叶飞花，绝非貌似惊人的掌法剑招所能企及。在股市这个没有硝烟的战场上辛苦搏击的投资者，要想拥有上乘的股市搏击术，在股市中纵横驰骋，战无不胜，是否也应以内功修炼为本呢?

股市搏击术中的内功修炼主要是指良好心态的培养，这一点是笔者在许多场合多次提及的。股市如战场，个中投资者无论散户、大户、机构、庄家，均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是这个战场上的搏击手。从表面上看，每个搏击手都是运用K线、指标等具体的投资分析方法，也就是前面所说的外功在无形中过招，但真正又有几人能仅靠K线、指标的指导胜出？正如，金庸笔下胆大聪慧又有些性急的俏黄蓉，还有谨慎稳重又有几分木讷的憨郭靖，同样拜师洪七公，俏黄蓉只能学到一些花哨的招式，憨郭靖却真正学到了武林绝学"降龙十八掌"。试问想在股市的搏击中一显身手的各位投资者，是要做黄蓉，还是郭靖？

良好心态的培养并非一日之功。首先，要认清股市所暗藏的风险。投身股市的投资者都有体会，股市如大海，外表风平浪静，其实暗流涌动，处处蕴藏着风险。若你没有深切体会"风险"二字，那你可得慎重抉择。其次，要戒除贪、嗔、怨、怒等陋习。只有做到"手中有股，心中无股"才能最终有所作为。再次，要做一个有心的好心人。做股票如做人，要敢于向寂寞的落难英雄伸出援手，毕竟上天还算公平，好人终有好报，与庄家"并肩作战"的人，才有可能获得庄家发的大红包。最后，要做个有始有终的人。做股票可以短中长、不同时限的操作策略灵活运用，无论你采取哪种策略，相信都是经过深思熟虑，但股市变幻无常，再好的高手也有失误的时候。若能做到有始有终，追高抢短线，便要真的能做短线，无论涨跌均能潇洒地进退，只有这样，才能永远直面自己的失误，不至于信心百倍而来，无所适从而归。

案例8－2 东方雨虹（见图8－2）

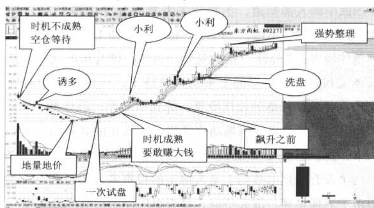


图8－2 东方雨虹K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股王兵法：

① 打股市歼灭战等到时机成熟后一年只做一次是肯定不会犯错误的，中间的小利要不要关系不大。

② 要在股市赚大钱就需要养成良好的股市投资习惯，减少股市操作的次数，时机成熟后一年赚上几倍后再休息一年，这才是股市投资高手所为。

第三节　股市歼灭战的组合拳

一、看图说话

案例 8－3　利尔化学（见图 8－3）

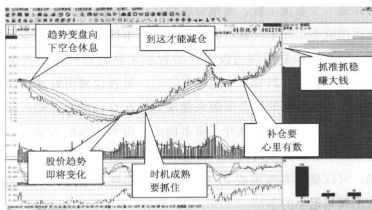


图 8－3　利尔化学 K 线图

股王兵法：

① 打股市歼灭战是休息两年，做一年的股票，只抓股市赚大钱的机会，而且是一年只做一次。

但是股市总是有坏人指路，如媒体上的股评天天在做短线，证券公司和媒体联合起来搞的“股神争霸赛”就是教大家天天杀进杀出成为短线高手，其目的就是让大家多交手续费。这样是赚不了钱的，真正能在股市赚大钱的方法就是打好股市歼灭战，只做能赚大钱的行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



② 该股主力机构战略性建仓成功后以摧枯拉朽之势横扫千军如卷席，这就是股市歼灭战的震撼，而这样的股市歼灭战总是大部分个人投资者所不敢想的。

二、股市歼灭战中产品运作、品牌运作与资本运作

怎样建立21世纪长期繁荣、经得起时间考验的伟大公司？高瞻远瞩的企业家应该是拒绝追逐时尚，用超前的管理理念和哲学思想，公司保持出类拔萃的品质。要做到这一点就必须运用资本运作来推动产业的发展，树立公司的品牌形象，进行资本大博弈。现代企业追求的是价值最大化，管理的核心是财务管理，财务管理的核心是财务工具和财务技巧。因此，运用财务工具和财务技巧进行资本博弈，才是现代企业家的核心工作。

资本博弈是一个系统工程，是整合各种社会优质资源为公司发展服务的最佳方式；是运用资本市场来配置资源的技巧；资本博弈也是实现企业战略扩张的必要手段。资本运作是用四两拨千斤的智慧来整合各种优质资源为企业所用。今天，中国的企业在具备了一定规模之后，是否也要更好地借助资本运作的平台，整合对自己有用的社会资源来健康地扩张自己的企业呢？回答是肯定的。对于一个现代企业来说，离开了资本博弈、资本运作的方法及手段，就不可能达到企业战略健康扩张的目的，就会在现代经济竞争中处于被动地位，甚至淘汰出局。可以毫不客气地说21世纪的企业如果不懂得资本博弈、资本运作，被淘汰出局是迟早的事情。

1. 用资本运作推动产品运作

怎样运用资本运作来推动公司产业的快速发展呢？过去许多人认为资本运作就是公司上市，就是股市坐庄，就是简单的融资。其实根本不是那么简单。21世纪的市场经济是全球化的全方位的竞争，要求企业家必须创新。创新的资本运作是一个系统工程，其目的是为了整合社会资源，整合公司的整个产业，提升公司的核心竞争能力，突破公司扩张发展瓶颈。

首先，确立公司将成为本行业龙头企业的目标，然后运用资本运作来推动公司产业的快速发展，从而进一步提高公司的核心竞争力。公司可以根据公司战略扩张的需要来用资本运作实现战略布局，如：兼并、重组、并购等，在资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本运作中解决一些企业不能解决的隐性问题。通过资本运作整合市场资源，扩大产品的市场占有率，推动产品运作的规范、健康、有序扩张，使企业做强、做大；用资本运作赚的钱来推动公司产品的不断升级换代，促进产业的快速、健康发展，从而使资本运作的基础更加牢固。采用两条腿走路，资本运作向前迈进一步，然后产业运作向前迈进一步，两者的发展是密不可分、相辅相成的。这样来搞资本运作就完全不同于过去股市的虚假的概念炒作，而是有真实的公司经营业绩来做后盾，有较好的、明确的公司发展前景预期，这样既可以得到政策的支持，又可以得到投资者的认可，公司下一步的再融资也会在各方面的支持下顺利进行。

2. 用资本运作来树立公司的品牌形象

著名经济学家、北大教授张维迎说：中国企业目前的竞争优势在5年后将荡然无存。随着中国加入WTO，很多中国企业的优势将变成外国企业的优势。在过去的中国，为什么很多企业什么都可以做，什么都可以进入，一个重要的原因是中国没有品牌。正因为中国在每一个行业都没有强手，所以去任何一个地方都可以赚一点钱。未来这样的机会越来越少，因为未来在任何一个市场上达不到前几名，就得不到客户和消费者的信任，也就没有生存的权利。也就是说未来的中国企业只有同行业中的前几名才能生存发展。

因此，我认为：未雨绸缪，中国的企业家要认识品牌，重视品牌，锲而不舍地发展自己的品牌；并对企业重新策划定位，运用资本运作来重新树立、提升企业的品牌形象是当务之急。

运用资本运作有效地进行企业资源整合来树立企业的品牌形象，反过来企业的品牌形象树立起来后又会有更多的社会优质资源、资金、人才找上门来，这样的企业才能形成发展的良性循环。市场竞争的成败有时不取决于资源的多少，而关键在于资源的整合。军事史上存在着大量以少胜多的战例，就说明资源整合比资源多少还重要。运用资本运作树立起来的企业品牌形象可以实现资源、资金、人才加盟的各方利益最大化。因为健康成功的资本运作可以带来项目参与各方的利益最大化，这样一来项目参与的各方自然会全力以赴地做好自己分内的事情，那么，同样的项目就会比竞争对手做得更好，更加有竞争力。例如：早年清华同方就是国内运用资本运作树立品牌形象做得不错的公司，清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



华同方上市前只是几家规模很小的公司合并起来的，并没有什么好产品，也没有品牌形象。但是当它进入资本市场后，就开始用资本运作来树立公司的形象，在投资者心目中树立了科技龙头股的好形象。于是运用资本市场的好形象进行资本运作，得到了社会上的各种优质资源、资金、人才等，形成了企业发展的良性循环，控股了几家上市公司，发展既快又健康。至今在沪深两地的1 600 多家上市公司中品牌形象能与清华同方相比的还没有几家，没有上市的更加没有资格与清华同方比企业品牌形象了。可以说清华同方的企业品牌形象的树立没有资本运作是根本无法做到的，也不可能有这样快速、健康的企业扩张。

运用资本运作，打造出行业的优秀品牌；运用创造性的资本运作来占领高端资本市场，才能创立和发展企业品牌的长久不衰，保持持续的品牌生命力。

3. 用资本运作来推动企业健康发展

如果说产品运作是企业起步的初级阶段的话，品牌运作则是企业发展的中级阶段，那资本运作就是企业发展的高级阶段。可以说对于一个现代企业来讲没有资本运作的产品运作永远只能是小作坊式的产品运作。没有资本运作的品牌运作只能是短暂的品牌运作，是没有生命力、无法提升的企业品牌。资本运作是企业竞争的高级形式，只有运用资本运作建立起来的产品运作才是健康的有竞争力的产品运作；只有运用资本运作树立起来的企业形象才是可持续的企业品牌形象；资本运作是一个系统工程，只有运用资本运作来推动整个企业的健康发展，才能更加有效地搞好产品运作，才能树立企业的良好品牌形象。

关于怎样运用资本博弈、资本运作推动企业健康发展的问题，要根据各个企业不同的情况而定，需要把握的原则是：在发展中解决问题。资本博弈、资本运作作为经济领域的极致，具有不可献、不可进、不可告、不可与等特点，是不能从外部获得的，必须通过在实践中自悟才能得到。资本博弈、资本运作的境界是一种顺其自然、自在逍遥的境界；一切急功近利、重视外物的思想都应给予摒弃，它们都会影响资本博弈、资本运作的正确运用。博大精深的资本博弈、资本运作只适用于高瞻远瞩的企业家、投资家，对于目光短浅的人不适用；就如同对井底之蛙，不可以和它谈论大海的事，那是因为它受了思想的、认识的、地域的、眼光的限制。天下的水，没有大过海的。所有的河流都流向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这儿，也不知什么时候才停止，但大海并不因此而流溢盈满；海水从尾闾这个大洞倾泻出去，也不知道什么时候才停止，但大海之水并不因此而减少；无论春与秋，无论涝与旱，大海都没有感觉。资本博弈、资本运作就是深不可测的大海，有人站在海边不敢下海，有人在海滩边嬉水不敢到深水中去；也有人勇敢地游向大海，有人被淹死了，没有被淹死活着游回来的就是成功者，成功者创造了历史，历史只记载成功者，成功只属于那些有胆量下海又有能力不被海水淹死的人。在 21 世纪的市场经济大海里不被海水淹死的企业家肯定是擅长资本运作的企业家。

第四节　股市超级黑马的趋势

一、稳操胜券的趋势

案例 8－4　中炬高新（见图 8－4）

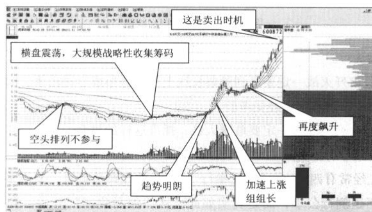


图 8－4　中炬高新 K 线图

股王兵法：

① 空头排列不做多，主力机构战略性建仓不参与，当稳步上涨的趋势形成后再打股市歼灭战，打股市歼灭战要有持股一年不动的决心。

② 在证券市场媒体上 90% 的信息都是机构用来误导投资者的，如果没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他们的误导市场会更好。所以，想在股市赚大钱最好不要受他们的影响。我们看该股，时机成熟后买，中途不必理会股市各种诱惑才是赚大钱的唯一办法。

二、长线牛股的趋势

案例8－5 四创电子（见图8－5）

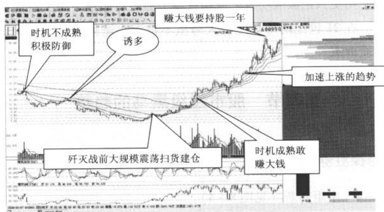


图8－5 四创电子K线图

股王兵法：

① 打股市歼灭战一定要等到股票长线上涨趋势形成后再出手，时机不成熟前对任何的股市诱惑都要经受考验。

② 一旦时机成熟就一定要敢赚大钱，抓准这样的机会，拿上一年，这一年有可能赚十倍、二十倍，甚至三十倍。

佛经上经常有四个字："信受奉行"。每一本经典结束时，差不多都是这四个字，这不是例行公事，而是真实如此。从"如是我闻"开始，到"信受奉行"，任何佛经都是这八个字，真正做到就成功了。古人物质欲望不发达，思想、心境非常淳朴，容易修成正果。而现代人越有学问越难弄，因为自己太复杂了。古人是闻一言而必行，一信马上就有感受，身心感应就变了，非常恭敬地奉为金科玉律，就成功了。股市投资也是如此。例如：真正相信笔者的投资者或客户，跟着笔者从来没有赔过钱，遇到股市风险最多是股票多拿一两个月而已，最后都是赚钱出来。而不相信笔者、自作聪明的人总是在地板价上卖出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票，还到处骂天骂地；笔者说抄底时自作聪明的人不敢抄底，一定在等股价涨上来后追涨；笔者说在高位逃顶清仓时，自作聪明的人，不愿意卖出股票，结果是深度套牢，然后还到处骂天骂地。这种连真正一流专家都不信的人在股市永远也赚不了钱。对于少数自作聪明的股民，笔者真不知该怎么说，你把最好的东西告诉他，他还在心里想：该不要上当吧？然后找几个业余的水平更低的人研究，结果可想而知。比如：2009 年上半年在 2 800 点以下卖出股票的人不都是自作聪明的人吗？到处骂天骂地的不就是这些人吗？要想获得股市的成功，必须做到信受奉行。

打好股市歼灭战的人要明白：人生的最高修养是守得住寂寞，能欣赏得了孤独；投资股市高手经常会面对孤独境界，会觉得很舒服。如果忍受不住寂寞，守不住孤独，什么时候都在股市杀进杀出，股市投资必然会以失败告终。股市高手的修炼，最根本的就是能忍受寂寞和孤独，忍受不了寂寞和孤独，在你作出正确的股市判断时，你希望大家理解你，那是不可能的。因为，大部人对股市的理解达不到高手的高度，你讲也不会有几个人能懂。比如：股市真正的投资大师，至少要读万卷书，具有在股市投资十五年以上的实践经验，而且还需要有投资方面的过人天赋，才有可能成为投资大师。即使是巴菲特和索罗斯这样的投资天才，四十岁前也还是赔多赚少，四十岁以后才开始赚多赔少。三百多年来只有中国会可笑到出现“只上过小学的农民股神”，更可笑的是还有人信。股市投资不具备经济、金融、政治、哲学、军事、心理学、行为学、管理学、儒、道、佛、文化艺术等方面的知识是成不了高手的。股市投资是人类最难最复杂的专业，培养出一个一流的股票投资专家至少需要上百亿的成本，如果连上市公司的财务报表都看不懂的人能在股市赚钱，那不是太可笑了吗？可悲的是我们还在制造这种黑色笑话。人类是有局限性的，即使是真正的投资大师也只能看清楚股市的中长线趋势，还需要能忍受寂寞和孤独；一流的投资专家是不会在意浅薄者说什么，自己心中有数就以八风吹不动的定力去行动，在无人理解的寂寞和孤独中执著地追求。这正是：三十三天天重天，白云里面有神仙。神仙本是凡人做，只怕凡人心不坚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九篇

股市投资哲学

美国独立战争胜利后不久，华盛顿派首席大法官约翰·杰伊到伦敦去和英国谈判。1794 年，杰伊带回双方签署的条约，条约接受了英国的海军和商业霸主地位，几乎是一边倒地有利于英国。条约内容泄露以后，每天晚上，整个东海岸都被抗议者点起的大火照得通明，他们呼喊着愤怒的口号，烧毁杰伊的画像。华盛顿也受到广泛攻击。就华盛顿的性格而言，他最不缺乏的就是勇敢、强硬，但是，他为什么同意那个“丧权辱国”的“杰伊条约”，以至于让自己背上骂名呢？后来历史学家发现，这是一次精明的交易，它实际上是赌英国而不是法国将成为未来欧洲的霸主，它认识到美国经济对英国贸易的严重依赖性，所以，将美国的安全和经济发展与大英帝国联系起来。更重要的是，它将美国崛起的时间，推迟到美国在政治和经济上都具备了相应实力之后。这是一次为了美国长远利益而做的妥协。在最艰难的境遇中，玉碎容易，瓦全却难，所谓忍辱负重，需要有更强的理性和毅力。

第一节　空仓休息哲学

海滩上蓝甲蟹分为两种，一种是凶猛的，不知躲避危险，跟谁都敢开战；一种是温和的，不善抵抗，遇到敌人，便翻过身子，四脚朝天，任你怎么叼它，踩它，它都不理不动，一味装死。经过千百年的演变，出现了一种有趣的现象，强悍凶猛的蓝甲蟹越来越少，成为了濒危动物。而较弱的蓝甲蟹，反而繁衍昌盛，遍布世界许多海滩。动物学家研究发现，强悍的蓝甲蟹首先是因为好斗，在相互残杀中首先灭绝了一半，其次是因为强悍而不知躲避，被天敌吃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



掉一半。而软弱的、会装死的蓝甲蟹，则因为善于保护自己，反而壮大了自身。美国心理学家做过这样的调查，一名彪形大汉，在拥堵的马路上横穿而过，愿意给他让路的车辆不到50%，车祸率很高。而一个老弱病残者横穿马路，却是万人相让，大家还觉得自己是做了善事，车祸率为零。弱与强，在某种时候，收到的效果截然相反。弱，反而得了强势；强，反而处于弱势。放下架子，做个弱者，也是人生在世心态平和的出发点。如今很多人都爱表现出强者的风范，往往碰得头破血流；而以弱者的姿态行事，人自然会谦虚谨慎，别人也会愿意接受，反而会使一切顺畅。做人做事，如果能经常以一种弱者的姿态出发，以弱者的面貌去把握自己，大概更能成为长久的赢家。

哲学是一门智慧的学问。当你对人生感到困惑，当你对自然的奥秘百思不得其解的时候，你会自觉或者不自觉地走向哲学。

哲学是一门痛苦的学问。当你苦思冥想，为伊消得人憔悴，猛然回首，却发现真理与你擦肩而过。

哲学是一门无用的学问。当你弄潮于股市，哲学无法为你预测到潮涨潮落；当你穷困潦倒，终日为生计疲于奔命，哲学无法为你添得一米一羹。

但哲学给你旷达的胸怀、奋斗的勇气和宽广的视野，以及透过现象看到本质的思想。

人生不能没有哲学，社会不能没有哲学，股市不能没有哲学。

哲学思辨——股市成功投资的最高境界哲学，是最有用的东西，最有用的东西往往让人觉得最没有用。因为最有用的东西总是远离人的视线。有的人认为不懂哲学照样能活着，但是要想在股市生存获利，没有哲学知识是绝对不行的。股市投资是模糊的艺术，许多股市发生的事情只有运用哲学知识才能做出正确的判断。

哲学是一门奢侈的学问，只有当人们普遍解决了基本生存条件时，才有时间探讨哲学，去搞清潜藏在事物内部的规律。股市投资的人们太忙于现实了，大部分人都在挖空心思地找一只马上就能赚钱的股票，没有时间来进行理性的思维。越是这样就越像一个输了钱的赌徒，越赌越输，最后是输得连在股市生存的权利都没有了。任何领域最优秀的人一定是个哲学家，不懂哲学的人永远也不能成为优秀的人，因为他不能透彻地看问题。人与动物区别的标准是人有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理念，而理念的王国，只有哲人才能进入。只有不计个人眼前得失的人才能进入哲学之门；只有进入哲学之门的人才能成为股市的专家。股市成功投资的最高方法便是哲学思辨。

这里所说的“成功”，不是指一次几次的成功，而是一种持续不断稳定增长的成功。绝大多数人在股市中，都有过一次或几次成功，甚至有过巨大成功的经历，但能在股市中赢多亏少，能 5 年、10 年、20 年甚至一生都可以一直取得稳定盈利成绩的高手，为数极少。

这是为什么呢?

“独上高楼，望尽天涯路。”

路在何方?

有着“经营之神”美誉的台湾大企业家王永庆有这样一种观点：办企业有三个阶段。

其一，是创业阶段。在这个时期，创业者的勇气与经验是企业成功的首要条件。

其二，是发展阶段。在这个时期，经营技巧与管理方法是企业家赖以制胜的手段，勇气与经验则已退居其后。

其三，是规模阶段。在这个时期，要想让企业继续发展、稳定前进，企业家原有的那些经验、技巧、方法等，都已远远不能担此重任了，唯有正确的哲学理念才是其持续获胜的法宝。

万科公司的王石提出“高于 25% 的利润就不能做”的理念，从此造就了万科房产的精品意识与优质名牌。万通集团的冯仑董事长悟出“我们不能同时去做许多事”之结论，故而引导万通大规模地从其他领域退出，只图再创专业辉煌。东方集团总裁张宏伟尽管已手执数十个亿的资产经营大权，但他信奉的仍是“仗要一个一个来打，专注全力打歼灭战”。

这三位成功者，都是在用哲学理念在办企业。

“经验”的功劳当然不可抹杀，靠它去办事，使人轻车熟路，既省力又高效。然而，在一个“世事如棋局局新”的世界里，“经验”能正确发挥作用的天地实在太小太小。一个地方、一个时期的成功经验，只要换成另一种处境或时间，那“经验”引导你的就可能不再是胜利，而是惨不忍睹的“滑铁卢”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



技巧，是对无数“经验”的总结、概括与抽象，其运用的范围自然也就广泛得多了。不同的处境，你可搬出不同的应对技巧或方法，“兵来将挡，水来土掩”，按规则行事，用程序指路，既不失用“经验”而有过的成效，却又比“经验”射程远、覆盖面大。自然，“技巧”所具有的缺陷也是不可小觑的。因其“药方”太多，使用中出现“方不对症”的情况便屡屡发生。明明只是个小问题，明明用的也是灵丹妙药，但只因二者不对板，结果反导致为一场大败局。

纯用“经验”，有那么一点点“一劳永逸”的优点。只要是老问题、老地方、老……是可让人偷懒的最佳方法（只可惜现实中一成不变的情形太少了!)。而使用“技巧”类武器，人就不仅不能再有任何一丝的懈怠和懒惰，更谈不上什么“一剑定乾坤”的美梦了。瞬息万变的世事，不容你只用同一件武器去打天下。何时用枪，何时用炮，何时又用导弹，你必须先弄清自己面对的情况，才能正确决定。一个“活”字帮助你稳操胜券；同样，一个“活”字也常常令你累个半死，却往往还劳而无功，只赚个失误。

哲学理念的运用，则是对太“活”的技巧方法的一种修正。同时，它也是对“经验”呆板特性的高层次回归（列宁说：“仿佛是向旧的东西回复”)，螺旋式发展。运用某种哲学理念，就是从无数的“经验”、无数的现实实例中抽象出某种带普遍规律性的、相对稳定的，而又能引导走向成功的理念性尺度，并以此去应对各种纷纭复杂、变化不定的情况，即以已知的“不变”，去应对世事的“万变”。

一种哲学理念上的“不变”与仅仅一种“经验”的模式，看似相同，而在本质上却已是天差地别，前者已是对后者的质与量上的巨大飞跃。

“经验”的产生只是来自特殊的场合，而一种哲学理念却抽象于千千万万的不同情况。因而，“经验”只能指导人们在个别的场合下取胜，哲学理念却可以引导人们在相当多的情况中成功。

在1992年中国千载难逢的那场房地产业热潮中，有人曾经在海南建两幢高楼然后一转手，半年就获暴利8 000万元，便洋洋自得，自以为是地想做中国的房地产大王。然而，几年之后，这个人便消失得无影无踪，不要说在房产业界，就是在企业界中，也是名不见经传。但确立了“25%以上的利润不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



赚”理念的万科公司，却举着优质品牌意识的旗帜，一步一步从深圳杀向了全国，不声不响地进入了中国房地产业界的巨头之列。是获 80% 暴利的方法厉害？还是只要 25% 以下的小利的理念为高？

股市操作的技巧有很多，但问题是，即便你熟知了这些明白记载于书本、生动授自各路高手的炒股技巧，你还是难于在股市做一个长久稳定的赢家。

至于有人凭运气、凭“经验”赢过一次几次，那都不足为羡。历史与现实都已表明，没有人能够只依赖运气和经验就可以在战场上持久获胜。

股神巴菲特说，股市成功的秘诀有三条：

第一，尽量避免风险，保住本金；

第二，还是“尽量避免风险，保住本金”；

第三，坚决牢记第一、第二条。

索罗斯说，我相信自己会犯错误。因此，我便不会被错误拖进泥潭、绝境，不会遭受全军覆没的命运。

笔者说，在熊市要像猎豹那样潜伏，中国股市投资机会是等来的；在平衡市要像麻雀那样出击，只叼小利，绝对不要包含风险的利润。

笔者认为，首先要创建股市投资体系，建立投资信仰，然后只选择有核心竞争力的个股，耐心等待稳赚不赔的趋势形成再狙击。

这些话，你听懂了吗？理解了吗？相信吗？接受并实行了吗？这些，便构成了股市投资专家等级的分水岭。

对经验、技巧，我们都不可不记取，不可不学习、掌握。没有经验，我们便会陷入纸上谈兵的绝境。

没有技巧，我们则只会沦为靠天吃饭、凭运气而活的平庸之辈，而且最终还难逃灭顶之厄运。

然而，若真想做一名股市高手，就更不能不探索、学习，在心中牢牢树立并实施某些正确的哲学理念。

缺乏正确的哲学理念，就缺乏一个正确的指南，缺少一个成功的灵魂。而一旦具有了这个指南、这个灵魂，经验与技巧就会变得真正生动而无比有效起来！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例9－1 三安光电（见图9－1）

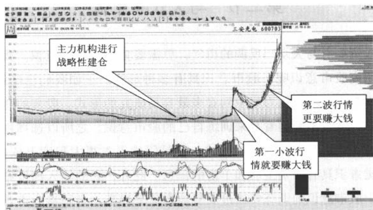


图9－1 三安光电K线图

股王兵法：

① 主力机构长达两三年的建仓时间注定该股未来的涨幅会有几十倍，懂得股市投资哲学的人是在空仓休息一两年后抓准机会赚几十倍。

② 如在该股股价飙升之前的缩量洗盘时介入而且能拿得住，那就是抓住了财神爷的手，这就是股市投资哲学。

我们生活中一般说“知足”，我觉得股市投资“知止”比“知足”境界更高一层。知足是人家给多少，你“虽不满意，但可接受”，知止是自己看着到了某个程度，伸手去挡住，说：我不要了。2007年底，巴菲特在香港卖出中石油，虽然卖出的不是最高价位，但是，那是知止的体现。知足由人，知止由己。知足是不贪，知止是不随。知止，简单地说，就是知道什么时候够了，知道什么时候该走。不是难在不知道，是难在不舍得，不愿意。知止，是从心灵出发；心里这么想，付诸行动，才会成为“行为”。知止，不但是针对“欲壑”说，够了；也要对“痛苦、烦恼”说，行了，不能再这样下去了。快乐固然短暂，如果不“知止”，痛苦往往随之而至。那些走上绝路，自我了断的人，其实也是不了解“知止”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节　与大众唱反调

股市投资要有与大众唱反调的勇气，更需要独树一帜的意识。我们怎样才能科学地研究股市意识呢？股市意识具有多种形式。正如我们已经解释过的，初始的科学探索通常把精力集中到看来最容易研究的形式。股市的意识最好选择视觉意识，通过不断地看盘来训练自己的股市意识。之所以选择视觉意识而不是痛觉意识或自我感受等其他形式，就是因为人类很大程度上依赖于视觉，而且，视觉意识具有特别生动和丰富的信息。此外，它的输入高度结构化，也易于控制。股市意识的训练要通过反复地看盘来提高，必须将股市意识通过反复地看盘、操盘训练而成为一种敏锐的经过训练的股市直觉，只有将这种经过训练的股市意识的直觉深深地根植于操盘手的骨髓，操盘手才能敏锐地感觉到股市趋势的变化规律。

股票市场是一个最体现概念、最需要思维的地方。炒股就是炒心态，可这话并不完全正确。即使散户心态良好，但因其不懂起码的财务报表、基本分析、操作技巧和分析技术，或没有正确的投资理念和策略，故对股市运行趋势的研判屡屡失误。任他心态怎么平和，心理素质再良好也没用，在股市中最重要的还是意识。当你运用正确的意识清晰地明了大势所趋，你就既不会被暴跌所吓倒，也不会被井喷式的上涨所迷惑，更不会因一时被套而忧心忡忡，以及为一点儿蝇头小利而欣喜若狂。

有了正确的思维方法，你就可以轻而易举地克服错误的心态和心理障碍，每一次操作都有目标、有计划、有步骤地进行着。就不会存在类似赌博的侥幸心理，也没有漫无目标的焦急浮躁，更不会出现操作失败的懊恼，就算听股评也会有自己的独立思维。

炒股成功的因素很多，每个人也都有适合自己特性的方法和套路。一套正确的投资套路应是结合了包括投资理念、个人胆量和运气、投资思想在内的综合方法。

正确的理念是航标灯，没有正确理念指导的投资者就像无头苍蝇到处乱撞，即使偶有暴利，但长期随意投资的结果，一定是亏钱。正确的理念包括对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场本质的看法、对趋势的掌握及对风险和收益的正确认识。只要收益而忽略风险和太注意风险而不敢越雷池半步都不是投资者可取的理念。成熟的投资理念应当是在值博率（风险收益比）出现极值情况下能够果断、迅速地出击。而这种机会每年之中一般只会出现1～2次。要养成正确的投资理念只有一条唯一的途径——实践。水的深浅只有下水以后才能知道，只从表面上、书本上是得不出什么结论性的东西的。

应当承认，投资者进入股市是想取得高于银行利息的回报。在目前上市公司操作极不规范的情况下，想让上市公司提升业绩给你回报，那一天可能还很远。炒股是一种变相的“赌博”，如果一味求稳，就会错失许多良机。有些人在看对行情时被行情吓死，而看错行情时又被行情逼死。面对大跌有人盲目杀跌，有人却觉得大跌才是买便宜货的绝好时机，胆识异也。

深沪两市3 000多只股票如何选择？同一板块中，亦有表现大相径庭的个股。有时你明明看中某一行业的股票却又不知道该选哪一只好。听股评荐股的结果，时常会出现买的股票不涨，而没有买的股票却猛涨，运气在作怪。

炒股和驾车一样是需要有一定的技术做后盾的，仅靠正确的理念和大胆的想法加上运气是不能马上开车上路的。炒股的技术着重的是一种“术”，对中小散户而言，主要指的是选了某只股票以后，如何掌握较好的买卖点位的技巧。短线有短线的买卖技巧，中长线有中长线的买卖技巧。但总体来说有价格预测、时机选择和资金管理三方面的内容，投资者可以向一些有经验的人士请教，也可以买一些初级入门的书籍来学习，等到自己积累了一定的市场经验和实战技巧以后再进行系统的技术分析学习，从中找到适合自己的独门兵器。技术是死的，只有用在有正确理念和有胆识的人手中才能发挥出威力来。

理念、胆量与技术是炒股成功的三个要素，如果你缺少其中的任何一样，那么投资就不会顺利。说到重要性方面，这三者的比例是理念∶胆量∶技术＝4∶3∶3，再强调一下，理念是至关重要的，没有它其他都是空谈。

案例9－2 ST潜药（见图9－2）

股王兵法：

① 从该股来研判，股市投资哲学就是休息两年等赚大钱的时机成熟，等到股价跌破净值时，趋势发生由下跌转变为上涨的质变时再介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



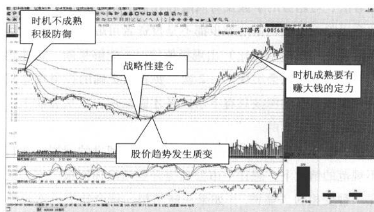


图 9－2 ST 潜药 K 线图

② 等了两年才等来的赚大钱机会，怎么也要把股票拿一年，赚他个几十倍，否则怎么对得起自己等了两年的时间呢？

第三节 短线狙击的辩证法

一、政治与经济、政治与股市的关系

政治与经济的关系是既紧密联系，又相互制约和相互促进。经济决定政治，是政治的基础。反过来，政治是经济的上层建筑，是为经济服务的，可以反作用于经济。股市作为经济的最集中表现，也是经济的窗口，自然离不开政治的左右和影响。在这个大前提下，我们在股市的所有运作，要想做到成功其保证就是政治的平稳，以及我们对政治变化的高度敏感与关注。关键时候能否看清政治的发展方向，是我们在股市获得成功的最关键保证。如：准确预言 2006 年将是贯穿全年的牛市行情，就是得益于及时看到全党、全国对证券市场认识的逐步统一。实际操作中，国际政治及大的和平环境，也是我们必须时刻关注的。军事作为政治的最后手段和最高表现形式，更是我们关注的重点。这里还有个怎样分析的问题。分析中，要把政治与经济的相互作用和反作用充分考虑进去，而不是机械地看问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、经济建设的重头戏和存在的主要矛盾

无论是社会主义国家还是资本主义国家，经济建设的重头戏，总是围绕着经济发展中存在的主要矛盾展开的。也就是说，目前经济发展中的主要矛盾，妨碍了经济建设的进一步发展，成为了必须着力解决的问题，因而将会成为未来经济的重点。一旦国家开始解决这类问题，它们就成为了股市题材中的重中之重，是所有题材中的纲。抓住了这个纲，我们就可以轻松地做到以纲带目，水到渠成。怎么捕捉股市题材？说白了就是准确捕捉到经济建设中的主要矛盾。凡是经济建设中存在的瓶颈问题，就是我们未来需要高度关注的问题，就是未来的题材。当然，在大题材的下面，还会有许多衍生的小题材，还有机构为了操作需要而杜撰的各种题材。对于这类机构杜撰的题材，我们在股价较低时，应当以“宁可信其有”的态度看待；而股价较高时，当然还是“宁可信其无”了，以免进入机构的骗局。

三、商品属性在股票中的表现并无二致

既然是商品，既然有了买卖双方，有了交易行为，商品的基本属性就没有什么不同。股票也是这样，它与一般的商品毫无二致，也是由商品价值与供求关系决定其价格。这里要分两部分加以说明：首先是其价值。股票的价值，是由其企业性质、经营品种、经营效益、市场需求等决定的。理论上，我们可以把其价值以一条虚拟的横线表示，将其叫做“股票的价值中枢线”。这条价值中枢线并非永久水平，而是随其经营效益的变化，以及该企业的产品在市场需求中的变化而变化。看待股票这种特殊的商品时，更要时刻牢记这个重要的因素。第二，作为商品，股票本身的市场需求决定了它的市场价格。正是由于其本身在市场上的需求，使得它的价格不断发生着变化，也就是我们通常所说的“股票行情”。股票的价值中枢线决定了某只股票的价格中枢线，而对于该股票的股市需求，就决定了它在价格中枢线上，不断按需求大小而上下运动。反复地上下波动，形成了股市投机的机会，但它同样不以人的意志为转移，不管你赚了还是赔了，它都将沿着自己固有的规律运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、唯物辩证法是股市运作的指导思想

辩证的唯物思想方法，是指导我们处理一切事物的法宝，在股市也同样得到验证。唯物辩证法并非凭空捏造的，是来自对客观世界的综合分析与总结。如果我们在做股票时，能以唯物辩证法作为指导思想，就不会被种种假象所迷惑。例如，唯物辩证法告诉我们：事物都是一分为二的。在股票大涨时，我们要清醒地看到下跌的一面；而在股票大跌时，我们要看到其反跌为涨的一面。有了这样清醒的认识，你还会轻易割肉吗？唯物辩证法的观点还告诉我们：事物都是变化的。如果我们牢记了这一点，就不会机械地看待行情走势和绩优绩差问题了。唯物辩证法还告诉我们：量变不会引发事物逆转，但积累的结果是突发性的质变，使事物发展到极端时发生根本性变化。如伴随着大盘的不断上涨，抛盘也会不断增加，待上涨到一定的高度，抛盘积累到一定程度时，量变到质变的发生，是最终形成大盘逆转的根本动因。

五、做好规划和应对策略

当我们做出买进还是抛出的决定时，是否做好了全面的规划，以及相应的对策？做任何事，都应该有个计划。做股票也是如此。当我们决定要买进时，大前提是看好看涨；反之，抛出时自然是看坏看跌。还有一个因素，就是大盘走势对它的影响到底有多大？买进或抛出时，都要充分考虑。顾及到方方面面并做好了各种应对计划，以及必要的心理准备后，一旦出现与我们的预料相反的情况时，也就有了心理上和资金上的准备，有备而无后患。还有个时间和后续资金的安排问题。比如买进某只股票，为什么要买？首次买多少？准备获利多少？多久能获利？都要心里有数。如果被套，套到什么价位补仓？首次补多少？最后补多少？补仓的资金怎样安排？等等。千万不要小看了这点。没有做好充分准备，是盲目追高和割肉斩仓的主要原因，也是股民赔钱的主要原因。

六、学好技术，灵活运用

股市以运作的指导思想和操作方法的不同，分为各种炒作类型。根据指导思想分类，有三种炒作方法：消息派、技术派和市场派。消息派以打听到的各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



种消息作为自己买进还是抛出的根据。这类股民过于盲从，因而总是赚少赔多，成为股市里的“赔钱大军”。技术派赔钱的也不少，总体还是赚比赔多。他们中间赔钱的，大多是生搬硬套的结果。也有人是因为太过忽略消息，以至于埋头技术分析，不抬头看看实际，纸上谈兵所致。这两种做法都不好，过于片面。真正在股市九赚一赔的，是那些将技术与消息相结合的市场派。他们看重技术，但不生搬教条；看重消息，但不为小道消息和流言所动。股市分析有各种各样的技术手段，都要学吗？都能学会当然好，但不幸的是技术指标并非时时处处都准确，都有效。它们或是此时有效，或是彼时有效，或是干脆无效。所以大可不必样样都学，运用时也要时刻注意它们的预报准确性及随时发生的变化。

案例9－3 合兴包装（见图9－3）

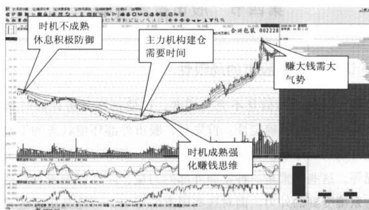


图9－3 合兴包装K线图

股王兵法：

① 当股市泡沫破裂后，只有等股价跌破净值，主力机构才会有建仓的冲动，所以，空仓休息是在股市赚大钱的必修课。

② 主力机构花长时间用巨资建仓一定会再次将股市泡沫吹到极大。该股股价从跌破净资产到形成巨大的股市泡沫，股价上涨近二十倍；股市投资哲学就是要抓准这种股价涨二十倍的机会。

③“野火烧不尽，春风吹又生”，该股主力进行战略性建仓，已露出未来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



黑马股的本性。当主力战略性建仓成功后，先拉高引诱多数投资者追涨，然后是欲涨先跌，将追涨该股的投资者一网打尽，向下先洗盘、后砸盘，甚至到最后放大量将股价打到跌停板。主力洗盘的手法也是多管齐下，让个人投资者丈二和尚摸不着头脑。

④ 当个股抛盘积累到一定程度时，量变发展到质变的发生，最终形成该股逆转的根本动因。如何用辩证法观察股票呢？当该股周线趋势连续缩量下调后，至下轨线时，周线放量以中阳线报收，是该股异军突起，以迅雷不及掩耳之势攻击前的信号，同时该股周线博弈长阳也是该股反攻的信号，当这种周线信号出现后，该股多方主力会如同平地一声雷，以气势磅礴、风卷残云之势反戈一击。这就是股市的辩证法。

第四节　股市投资哲学

一、承认自己认识股市的局限性

股市也是一种典型的信息不完美博弈，这使得在分析计算时具有很多特点。股市有两个方面的不确定性。首先是，股市外部环境状态的不确定性，包括国家的经济政策、市场监管部门的监管政策、商品市场的状况和上市公司经营管理状况等，这些因素是一种竞局外部的力量，硬性影响着竞局的发展，好比一个动力系统受到的外力。面对这些因素的影响，不论是庄家还是散户，都只能消化和利用之，而没有能力改变。这些因素都是具有不确定性的，股民对下一步国家将出台什么政策，公司的经营状况将会如何转化等几乎是很难了解的。另外，每个股民个人生活中的一些问题也在影响着他们的操作，进而影响着走势。

二、放弃无法把握的股市机会，只抓稳赚不赔的机会

博弈论所研究的都是理想博弈，其研究结果对现实博弈是有一定的启发作用的，但由于忽略了竞局方的个性，其结论与现实博弈还是有相当的距离。这就是博弈论为什么至今仍然只是限于学术研究，不被现实博弈中的广大参与者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所接受的原因。理想博弈中参与者是不会犯错误的，而现实博弈中参与者会犯错误。在现实中参与者的一个错误，就可能完全改变竞局态势。所以，很多博弈按理想博弈来看是胜负已分，根本没有必要再玩，但在现实中这些竞局仍将继续玩下去，而且胜负还不一定。

理想博弈的参与者都是理想人，理想人是根据明确的利益原则行为的，其行为可以根据利益原则来预测。利益仅与博弈规则有关，所以理想博弈只需研究竞局的规律而无须研究具体的人。现实博弈的参与者都是现实人，现实人常常因为种种原因不能按照利益原则去行为，按理想博弈的研究此时就不知道该如何处理了，因为竞局的演化将是不确定的。

那么，现实博弈该按怎样的思路来计算呢？在理想博弈中，决定自己的每一招要分两步计算：第一步，根据利益最大原则确定，对手对我这一招将采取什么对策，而形成敌我双方的策略组合，在这种策略组合下我的得分是我这一招的得分；第二步，根据我每一招的得分选出得分最高的一招作为我的决定。现实博弈与此差异在第一步，在确定对手会选哪一招时，不假定对手按利益最大原则来计算，而是认为对手会按某种规律来选择对策，并按照这样的选择来确定最后的策略组合，据此计算自己每一招的得分。一般而言，心理规律是概率性的，在计算自己每招的得分时，要综合考虑对手几种可能对策下的综合成绩，即用对手出某一招的概率，对相应的策略组合得分进行加权，来确定自己每一招的得分。

正确确定对手将采取什么对策，是现实博弈计算的关键。如果估计对了，那么一般总可以得到比理想博弈更高的得分；反之，如果估计错了，则成绩会比理想博弈差。要分析对手将出什么招就要研究对手的心理。人的心理活动是有共性的，这种共性可以被研究和利用。按规律出招不符合利益最大原则，是在犯错误。从这个角度讲，现实博弈的思路是研究对手犯错误的规律性和怎样利用对手的错误。

现实博弈的计算思路是在理想博弈的基础上，进而研究对手的行为规律，这样就有了更多可研究的规律，有了更大的研究空间。比如，猜币博弈，从理想博弈的角度看已经没有什么可玩的了，但从现实博弈的角度仍然可以玩下去，而且可以分出水平高低。有的人善于抓住对手出币的规律性，水平较高，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有的人反应迟钝，水平较低。股市也是如此，随机漫步理论已经从理论上论证股市中没有必赢的方法，人们能够指望的只是一个平局，作为理想博弈结论已经出来了，大家可以不必再玩下去了。只要人们继续参与股市竞局，那么就必然是在进行一场现实博弈，必须按照现实博弈的思路考虑问题。在股市的现实博弈中没有理想的人，因此在股市的现实博弈中只能放弃无法把握的机会，抓住能够把握的机会；博弈论必须从理想博弈的研究，进展到对现实博弈的研究，才能对股市操作有更大的指导意义。

从现实博弈的角度应该空仓耐心等待市场犯错误后再狙击。博弈长阳之后的回落是中线介入信号，也是稳赚不赔的机会。首先得区分一下市场总机会和每个人可把握的机会。我们看这样一个问题，如果一只股票的每一次上涨都被抓住，每次下跌都被逃掉，也就是说抓住了这只股票上涨的所有机会，回避了所有风险。问：在这种理想情况下，如果有一笔资金滚动操作，那一年下来，收益是多少？笔者做了个计算，还没有考虑一日内的涨跌，假设每天按开盘价操作，统计结果，就算是跌得再厉害的股票，一年下来也有 5 倍以上的获利。这个计算反映了每只股票的总机会，可见市场总机会是非常巨大的。如果以市场总机会为 100 分，那么模拟训练时，好的情况下可以得十几分，也就是说可以抓住总机会的 1/10。这是可以抓住的机会。

这就引出了一个概念，实际可以抓住的机会比起总机会来是非常少的，而对操作有意义的只是这部分可以抓住的机会；总机会再多如果都是无法抓住的那也没有意义。

三、听话听反话不会当傻瓜

在证券市场进行投资活动，如果我们听到什么都相信的话是要吃大亏的，不同的人到媒体上花钱去发表自己的观点，那一定是代表他老板的利益的；投资者听时，最好要运用逆向思维反着听，也就是说：听话听反话不会当傻瓜。

案例 9－4 ST 有色（见图 9－4）

股王兵法：

① 主力机构建仓时间越长的股票后市上涨空间越大。

② 时机一旦成熟黑马股的上涨空间会超出人们的想像，如果没有敢赚大钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



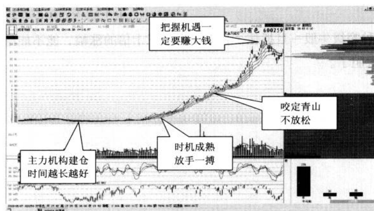


图 9－4　ST 有色 K 线图

的股市投资哲学思想，是很难赚到股市大钱的。

四、黑马股盘口语言

案例 9－5　ST 重实（见图 9－5）

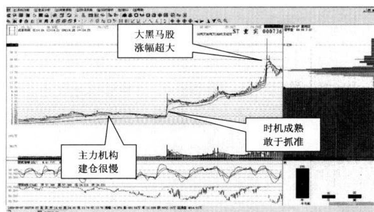


图 9－5　ST 重实 K 线图

股王兵法：

① 对于重组成功的 ST 股票来说，主力十年可能也就只有这一次的机会，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



必然要用心准备，长期建仓，因为这种重组需要很高的成本，只能通过二级市场赚回来。

② 这种超级牛股一旦抓住了，至少有二三十倍的涨幅，能不能赚到大钱就看你有多大胆了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十篇

股市看得见的手

股市看得见的手是指宏观经济政策对股市的调控。近年来股市时时可见政策调控的痕迹，股指犹如“孙猴子”，虽可上蹿下跳，但始终脱离不了“政策”这个“如来佛”的手心。政策性利好可以使股指如卫星上天，政策性利空又可使股指如鸡毛落地，造成了股指巨幅震荡。在这冰点与沸点轮换、涨停与跌停交替的震荡行情中，如果不掌握正确的操作策略，就会在股市中一败涂地。

第一节 经济政策及股市周期

笔者先谈一下经济周期的定义。中国最早实行的是计划经济，一切都是国家计划好的，不会在经济运行中出现萧条、高涨。但是改革开放市场化以后，经济都是在波动中发展的。人们对经济周期看法很多，笔者所使用的概念是最简单、最实际的。经济周期就是 GDP 增长率，用它的波动来表示。中国的 GDP 跟外国的 GDP 实际上不太相同，中国的 GDP 每年的增长率都很高，在世界名列前茅，发达国家即使经济状况再好，GDP 增长 3%、4% 就相当了不起了，因此国内外有些学者说中国的 GDP 是假的、有水分的。如果有水分我们还怎么研究呢？笔者认为，中国的 GDP 跟外国的 GDP 是不同的，因为统计的方法不同。中国的 GDP 是按生产法统计的，各行各业生产的东西不管是否卖出，是否积压，只要生产出来就算。外国则是按照销售法统计的，东西生产出来，卖掉了，价值实现了才算收入，因此，中国的数字要高一些。

在 GDP 的波动中周期一般都是比较长的，一般来讲有复苏期、繁荣期、衰

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



退期等这些不同的阶段，复苏和繁荣又可以概括为扩张期，衰退可以概括为收缩期，而且在经济周期运行的时候，它又有低谷点、高峰点。经济政策是什么呢？是为大政方针服务的，宏观调控政策，具体讲就是财政政策、货币政策，为了贯彻落实大政方针，必须要通过一定的手段，主要是政策手段，而财政政策、货币政策宏观调控主要是控制货币供应量。当市场过热达到高峰点时，就拧紧水龙头——紧缩银根，银行资金是只收不贷；随着市场货币供应量的减少，投资过热就会得到控制。当市场低迷进入低谷点时，就打开水龙头，增加货币供应量，市场就会慢慢启动。例如：2004 年 4 月，政府认为投资过热了，就采用了拧紧水龙头——紧缩银根的政策，于是股市就开始下跌；央行从 2007 年底至 2008 年不停地提高存款储备金，2008 年股市从 6 124 点上方跌到 2 370 点，这就是经济政策对股市的影响。

再往下实际上有很多层面，如小政策、股市政策。股市政策下面还有很多政策，如上市公司的政策、股市发行的政策、券商的政策等。这个政策体系有很多的层面，但是它有一个类似的规律。大政策决定小政策，小政策是为大政策服务的。联系实际把它理解透了非常重要。在我们研究股市、炒股票的时候，这对于理解很多股市的问题有帮助。虽然大小政策之间存在这种基本关系，但是并不排除在一定的阶段、在一定的时间，小政策可能背离大的政策方向。举个例子，从 1996 年开始，我们的宏观调控政策实际上逐渐趋松，适度偏紧，收紧的程度偏小，而从字面上就可以看出，实际上是在趋松，1996 年整个宏观政策是趋松的，所以股市有暴涨的行情。到了 12 月中旬，小政策在宏观政策放松的背景下，股市政策突然收紧，背离了大政策方向，使股市连着打跌停板，一个星期就从 1 250 点一下就砸到了 860 多点，所以并不排除这种情况。但是从长期来看，小政策必定是为大政策服务的。从长期讲小政策必定是要顺应大政策方向。

那么，什么是股市周期？股市周期就是股票市场长期的升势与长期的跌势交替出现、不断循环反复的过程。因为股市每隔若干年就持续地上升，有上升有回调，大方向是持续上升，但是每隔若干年可能又持续地下降，在下降过程中，有反弹，大趋势可能一直往下走。所以说判断股市的周期是上升还是下跌非常重要，如果你认为现在实际是下降的过程，投资者应该怎么做？要赶紧从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股市退出，有反弹也不要理它，别贪图它那短期的小利益。长期的升势就是牛市，长期的跌势就是熊市。牛市作多、熊市作空，千万不能逆市操作。

股市周期的运行不是直线向上的，而是像波浪一样，上涨像涨潮，下跌像退潮，所以股市运行上升是五浪，下跌是三浪。但是 A、C 浪是下跌浪，B 浪是反弹浪，这是它的经典理论。但中国股市正好跟它相反，上升往往是三浪，下跌遥遥无期。因此这种理论可以用，但不能照搬。

我国经济周期运行的总体特征，从 1955 年到现在，整个运行了七个周期，笔者把它划分为三个阶段。一个是计划时期，1955 年到改革开放的 20 世纪七八十年代之前。第二个阶段是改革开放初期，主要是 20 世纪 80 年代。第三个阶段就是 90 年代以来，我们把它叫做深化改革时期。在这三个阶段中，经济周期运行，有完全不同的特点。在计划时期，经济周期运行的特点是每个经济周期的时间不太长，但是振幅非常大，大起大落。

第二个阶段，改革初期，每个周期的时间不太长，三四年，有的甚至一两年，但是振幅很小，这是周期的特点。计划时期为什么大起大落，而且周期时间缩短？笔者考虑可能跟刚一开始搞的经济建设缺乏经济分寸、矫枉过正、总是下猛药有关，而且计划时期政策对经济影响非常大，立竿见影，所以出现了大幅波动。经济政策跟当时的政治也密切相关，不断的大幅波动，看着曲线很单调，实际上里面都是有故事的。简单地讲，比如说 1955—1956 年为什么经济拉开的幅度不小？跟政策有关，而且跟当时的政治背景有关。1956 年政治上有什么大事？党的八大提出要把中国的重点转移到经济建设上来。但是好景不长，1957 年大幅滑坡，出现反右运动，影响了中国经济，跟当时的政治背景有关。我的理解是这样，因为 1956 年要搞经济建设，就要调动知识分子的积极性，而当时掌权的人是“骑马打天下”的人，是外行领导内行，大家调动积极性才能把经济建设调动起来，怎么调动积极性呢？毛主席推出四大：大鸣、大放、大字报、大辩论，抓住积极性，可是四大刚一放开，有些知识分子就胡乱讲话了，中央领导就吓了一跳，非常紧张。马上一个大棍子就打下来，出现了右派。当时清华、北大的学生有很多都被打成了右派。能不影响经济吗？但是为什么 1958 年突然大幅暴涨？大跃进，三面红旗，经济受到影响，紧接着三年自然灾害。实际上那三年的过来人，觉得比现在还风调雨顺，哪有什么自然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



灾害。农村的树皮都被啃光了。这都是很多政策带来的。当时中国的经济受到严重的影响，最低跌到负30%。紧接着是连续三年的恢复时期，过了两天好日子，又出现“文化大革命”。“文化大革命”以后，暴涨了一块。这些数据可能是有些水分的，但是没法深入研究了，这是计划时期的一个特征。

改革开放初期，小幅波动，振幅不大，好像进入了一个股市的调整期，横盘振荡。为什么周期很短、振幅也很小？这跟改革初期主要的手段和步骤有关。改革开放的第一步是什么？是权力下放、政企分开。中央掌握的权力，一步是下放到地方政府，一步是下放到企业，给它一定的权力。1984年10月，中共中央十二届三中全会关于经济体制改革决定的文件，提出了两权分离的理论。改革初期就是按照两权分离的思路在进行改革，企业的经营权和所有权可以适当分配。那么这个经营权放回多少合适呢？到现在这是个无头案，难以回答。为什么？因为两权可以适当分离。什么叫适当？就是企业是作为相对独立的商品生产者经营，这些大方向是对的。那什么叫相对分离呢？到现在谁也说不清。相对、适当这些概念都是模糊概念。中央领导说不清楚，老百姓更说不清楚。出现20世纪80年代改革初期的怪圈，一放权就乱、一乱就收、一收就死、一死就放，中央和地方围绕下放经营权做文章，放多了下边乱了，改革不了还要放，有人称之为泥潭，在泥潭里打转。改革初期发生的这种情况，影响了经济的发展，影响了当时的政策。政府调节市场、市场引导企业，这种经济运行机制，实际上受害的就是市场化。政策一放松，经济就过热，过热第二年政策马上收紧，由于政策的波动，导致了经济在20世纪80年代初期小幅波动的特征。

深化改革时期是1990年以后，这可能是中华人民共和国历史上运行时间最长的周期。这个周期有什么特点呢？上升的时间很短，有点儿像中国股市。中国股市上升三浪，下跌五浪。1988年，中央在北戴河会议上提出价格改革的闯关，长痛不如短痛，这个消息刚一见报，老百姓用实际行动做了回答，出现了抢购风潮，老百姓认为价格改革就是涨价，改革会就是涨价会，所以消息刚一见报就出现抢购风潮。全国物价全部上升，引发了中国改革以后第一轮的严重通货膨胀。20世纪80年代末到90年代初，当时政策全面收紧，提出治理整顿三年，在这三年中，GDP受到影响，压到了3.6%。由于经济太低迷了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1991—1992 年迅速回升，还要强调发展，所以政策全面改变。1990 年是 3.6%，1991 年是 9.1%，这是 1993 年统计的。到了 1992 年全年一计算，一下拉升到 14.2%，当时的经济状况上升非常迅速，有点像计划经济的特征。

从 1993 年开始，20 世纪 90 年代的经济周期就出现逐步滑坡，连续下滑到 1999 年，平均每年下滑一个百分点。滑到 1999 年 GDP 实现了 7.1%。整个 GDP 砍掉了一半，到了 2000 年拉回到 8%。2001 年、2002 年一直是“七上八下”，在 7%～8% 之间横盘振荡，2003 年开始逐渐拉升，结果引发了 2004 年的投资过热；投资过热出现后，宏观调控就开始紧缩银根；银根紧缩后，各类机构就无法从银行贷款或融资困难；于是股市就只有下跌。2007 年下半年投资过热，中央开始宏观调控，紧缩银根，央行不停地提高存款准备金，结果使 2008 年股市、楼市大跌。

我国政策周期运行的总体特征如下。

第一个阶段是计划经济体制时期。这一阶段我们客观地说遇到了很大的困难，尤其是计划经济从 1955 年开始，20 世纪 50 年代到 80 年代政策的力度非常大。历史资料有一个规律，有一个指标非常的重要——基本建设每年的增长率，或者是固定资产的增长率，外延不太一样，但是图形基本一样。我们发现了这个指标对经济影响非常大，但是在计划时期这个指标就直接体现着中央的政策力度，为什么呢？计划时期中央宏观调控是什么呢？货币政策是弱化的，因为当时的银行就是中国人民银行，它不是真正的银行，是出纳结算中心。当时计划时期主要是财政政策直接体现着宏观政策的力度，直接发挥着影响。经济基础建设投资迅速地扩张，社会经济就好像吹进气的气球，整个热气腾腾。积压的水泥、积压工地，全面铺开，整个市场好像也非常繁荣。经济过热的第二年，这个指标就迅速地回落，而且只要增长率回落，第二年的经济就好像泄了气的气球，繁荣景象马上就看不到了。不仅如此，全国各地扔了一大堆“胡子工程”。

第二个阶段是改革开放初期至 1992 年。改革初期为什么会出现小幅波动呢？是因为与政策有关的宏观调控的重点发生了改变：拨改贷，逐步终止拨款。到了深化改革时期，银行大权独揽，当时全国大范围的调查，找到了 1 000 个大企业老总，问那些老总，你们没钱了找谁？异口同声说找银行。银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行权力越来越大了，所以整个宏观调控的重心，都挤在了银行。所以在改革时期特别是深化改革时期，动用了货币手段，通过货币政策调节，所以银行权力不断地扩张。有很长一段时期，银行自我感觉很不错，实际上它没有想到权力不断扩大的同时，背上了很多不应该背的包袱，承担了很多不应当承担的责任。比如说它承担了财政部的一些责任；企业的包袱不应该它背，它却背上了。随着企业给放款放了几年，出现的很大的金融风险就是不良资产，放款给企业收不回来，这是一个非常大的金融风险，而且这个风险逐渐显现，逼到最后不行了，银行就分开上市、整体上市。实际上不仅如此，这种宏观调控模式，导致了一个严重的问题，出现了非常严重的短期行为。到目前为止绝大多数人的眼光都是很短浅的，不仅包括股民，老板也是。为什么会出现普遍的短期行为呢？其中的一个深层原因，在于中国的资本市场不发达，商业银行给企业的贷款很多都是短期性的贷款，长不过两三年，企业拿到贷款以后，为了在短期还本、付息，怎么办呢？在投资项目的选择上，只能是什么东西在市场上赚钱，赶紧上马、赶紧赚钱。所以这种状况决定了企业投资行为的短期化。

第三个阶段是 1992 年至 2002 年。1992 年，中央决定搞市场经济。因此，20 世纪 90 年代初期政策是逐渐放松，利率是不断下调的。到 1993 年后政策才不断收紧，1996 经济软着陆成功后，货币政策才又显现出逐渐趋松的信号；从 1996 年后政策就是以积极的财政货币政策为主，政府加大投资力度，一直是加油门。因此，从 1992 年到 2001 年，中国股市总体上一直是上涨趋势。但是由于民间投资没有调动起来，没有跟进，再加上 1997 年东南亚经济危机对整个亚洲经济的影响，中国经济并没有快速启动，直到 2003 年全球经济开始复苏，亚洲经济也从 1997 年的金融风暴中开始复苏时，中国经济才开始快速增长，结果又出现了局部投资过热的现象。总的来讲第三阶段中国的经济政策是积极的财政货币政策。

从 2003 年至 2013 年可以说是第四阶段（随着中国经济逐步向真正的市场经济过渡，中国经济可以形成每 10 年是一个大的运行周期的规律）。对于未来 10 年中国经济的增长应该是可以预期的。政策周期的运行将会越来越向市场化的调控过渡，其规律性和透明性将会越来越明显。

我国股市运行了 18 年，上交所成立那天，交易点为 100 点，开始起步，最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低点是 95 点。第 1 浪是 1992 年开始暴涨，涨到 1 400 点，一开始中国股市过分暴涨。又从 1 400 多点，跌到 384 点，第 1 浪暴涨，第 2 浪暴跌，跌得非常深，觉得熊市都来了。第 3 浪是 1993 年从 386 点暴涨至 1 558 点。第 4 浪是从 1 558 点跌至 1994 年的 325 点。第 5 浪虽然从 325 点反弹至 1 052 点，但从大趋势上讲仍然是一个失败浪，因此才有了一年的低位蓄势整理。1996 年的第 6 浪是从 512 点开始到 1 510 点结束，非常漂亮。第 7 浪是 1997 年至 1999 年的回调整理。第 8 浪是 1999 年“5・19”行情，从 1 047 点开始，到 2001 年 2 245 点结束。第 9 浪是从 2005 年下半年，从 1 000 点到 2007 年 10 月的 6 124 点。第 10 浪是下跌，从 2007 年 10 月的 6 124 点下跌至 2008 年 10 月的 1 664 点。

18 年中国股市走完了 10 个大波浪，我们研究后最深刻的感觉是每一次中国股市的暴涨和暴跌，都是受政策的影响。每一次中国股市的暴涨和暴跌都有一定的政策因素。货币市场与资本市场关系紧密，每一次股市暴涨都是由于政策放松，而政策一放松就吸引了大量的资金进入股市。研究中国股市要跳出股市来研究中国的股市政策、经济政策、货币政策等。

研究宏观经济政策周期的目的是为了更好地研究股市的周期。股市是国民经济的晴雨表，宏观经济周期与股市周期在成熟的资本市场是紧密相连的。在我国证券市场不成熟，证券市场有时是一致的，有时则是相背离的。因此只能参照、参考运用，不能僵化套用，但是无论如何宏观经济周期对股市周期的影响是巨大的，不能忽视的。

第二节　领会管理层之道

一、领会管理层之道

中国的股市是政策市，股市投资要准确把握股市的大趋势，就必须领会中国股市管理层之道，否则就无法看清楚中国股市的大趋势。

1. *严肃法治*

如果民众不怕死，那么用死来惩罚他们有什么用呢？如果民众安居乐生而怕死，倘有罪大恶极者，以法惩治杀掉他，谁还敢违法呢？加强法治须严肃法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



治。如果民众犯了死罪，要由执行杀人的司法部门去处置，不能由别人代替，法治一定要严明。破坏法治、亵渎法治是要自食恶果的。在经济领域里普通的民众是没有犯法机会的，普通的民众只有在无法生存的时候才违点小规，所以说股市的违法者肯定不是普通的民众。既然股市有资格违法的人肯定不是普通的民众，能在股市违规的人一定是有权有势的人，等到管理层想严肃查处时问题肯定是严重得不得了，那么必然会带来股市的大跌。因此，中国的股市只要从严治理那一定是出了大问题了，股市就要大跌了。我们现在正在建设社会主义法治国家，“以法治国”是我们的行动纲领。“以法治国”必须加强法治、严肃法治，要杜绝司法行为的违法现象，不能以权代法，以钱代罚，以钱抵罪。司法部门要带头维护社会主义法制的尊严。可是敢于在股市犯法的人哪一个不是与官员勾结在一起的呢？银行的钱、国家的钱普通的投资者能拿出来吗？虚假财务报表普通的投资者做得了吗？管理层早干什么去了，非要等出了大问题才去管？问题的根源在哪儿恐怕谁都清楚，只是没有发言权而已。管理层不从严治理股市虽然和普通投资者没有关系，但是股市肯定是要下跌了，投资者不快跑还等什么？

2. 领会弊端的根源

一切社会弊端的根源都在统治者那里。民众之所以遭受饥饿，是由于当官的征收的赋税太多；民众之所以怨声鼎沸，是因为统治者贪欲暴敛；民众之所以轻死，是因为统治者聚敛钱财贪图享受。告诫统治者，要顺应自然，不要做违背自然的事情。民众（即纳税人）主要是指普通的投资者、农民、手工业者、自由民，管理层要站在他们的立场说话，同情他们、关怀他们，才能遵循自然法则，推进社会的发展。“柔弱胜刚强”的法则是对管理层的呼唤。人活着的时候身体是柔弱灵活的，死后身体变得僵硬了。万物草木有生命时形质柔软清脆，死后就变成了枯槁。坚强的东西属于死亡的一类，柔弱的东西属于有生命力的一类。普通的投资大众是柔弱的，管理层必须保护他们的利益，公平地对待所有的投资者，不要为了少数强权人的利益而损害投资大众的利益，这才是道法自然的具体体现。“柔弱”指的是新生事物，新生事物开始是比较弱的、柔的，这就好比目前的中国民营企业，好比资本市场目前的民间力量，如私基金，目前还是弱小的，但是将来会发展壮大，这是符合客观规律的，终究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会后来居上，代替旧事物。这是事物的发展规律。

3. 平衡与平等

大自然有自己的平衡法则。自然法则就像上弓弦，高了压低它，低了升高它；有余的加以减少，不足的加以填补。所以自然法则是减少有余而补充不足，这就是自然的平衡法则。现代科学已经证明了这一法则。严肃地说，股市的法则不是这样，剥夺不足而供养有余。这就是社会不平等现象的根源。自然的平衡法则恰恰对人有一定制约作用。如果所有的普通投资者全部撤离股市，股市还能存在吗？国家要有所作为而不要将所有的一切都据为己有，要为股市的发展做点什么，才能平衡股市，股市才能健康发展。

我国是当今世界最大的发展中国家，我国经济、政治、文化各方面的发展令世界瞩目，风景这边独好。为什么会出现这种局面呢？就是因为我国过去的平等原则。不平等的国家必然会是困难重重，民族矛盾、宗教矛盾引发的地区冲突经常发生。这些国家没有一个和平、安定的国际国内环境。国家不分大小，只要制度好，管理得好，能体现公平、平等，群众就会积极参与，就能正常运转。当今世界是一个开放的世界，市场经济的发展主要是体现公平原则，中国的股市只要能真正做到公开、公平、公正，而不是挂在嘴上，那么，中国股市的大牛市就会自然来临。

4. 高尚的品德

股市的管理层应该具有高尚的品德。一是做人要朴实无华、实实在在，对投资大众要说真话，说老实话，真实可信的话不华丽；华丽的话、不负责任的话、不能解决实际问题的话不可信。二是做人要善良，不要贪婪。善良者不贪婪，贪婪者不善良，不要为个人的一点小私利而牺牲广大投资者的大利益。三是要帮助普通的投资者，不私自积藏，尽量帮助普通投资者。股市之道的法则是利于万物而不加伤害；管理层的法则是奉献而不是与人争夺。不该把信与美对立起来，割裂开来。信与美是内容与形式，本质与现象是质与文的关系。前者决定后者，后者表现前者。不能过分强调内容而忽视形式。不要“质胜而文野”，管理层要从内容和形式上为广大投资者着想，才能把中国股市搞好。当这样的管理层出现后股市想不健康发展都很难了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、完善政府宏观调控，促进股市健康发展

无论是发达、成熟的股市，还是新兴、转轨中的股市都需要宏观调控，这是股市运行的必然结果。能否做到使股市运行符合国家宏观调控的总体目标，关键是看政府对股市进行调控的态度是否明确，采取的调控政策是否符合国情。

我国股市是否需要政府宏观调控及怎样调控的问题，在理论界和实际工作中，一直存在较大的争论，特别是自 2002 年以来，这种争论似乎更加激烈。加深对这些问题的讨论和认识，有利于采取正确的政策，促进我国股市持续、稳定、健康发展。

对股市宏观调控概念的理解是，对股市进行的宏观调控是在充分发挥股市市场机制作用的条件下，政府运用适当的经济机制和必要的法律、行政手段，对其运行中的缺陷进行的弥补和修正，以使其符合国家宏观运行总目标。

但是，对上述观点，在我国理论和实际工作中却没有形成共识。其根源在于在认识上对我国股市宏观调控的理解有分歧。目前，一种观点认为我国股市没有明确的调控目标和必要的调控手段，而且除了行政干预外，没有更有效的调控方法，因此我国股市只能监管，不能调控。另一种观点认为，对股市进行监管，实际就是进行调控，因此，没有必要再单独对股市进行宏观调控。还有一种观点则认为我国股市并没有走西方国家股票市场自然发育的道路，而是选择了政府推动型的强制性制度变迁，政府始终起着主导作用，因此，政府应当直接干预股票市场的运作，全面参与证券市场运行管理。

这些观点要么认为政府无能，要么认为政府万能，要么认为宏观调控可有可无，要么认为宏观调控是灵丹妙药，其结果必然造成我国股市宏观调控“错位”或“越位”，不能正确地发挥其应有的作用。

笔者认为，对股市的宏观调控，应有下列几点理解。

① 宏观调控与市场机制相互补充并且相互促进。加强对股市的宏观调控并不否认和限制市场机制的作用，而是在市场机制充分发挥作用的前提下，对市场机制的缺陷进行弥补和修正。在市场经济条件下，两种机制总是相伴而生、相互补充，两者并不存在相互取代的关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



② 宏观调控与监督管理既相互联系又相互区别。对股市的宏观调控和监督管理都是对市场缺陷和制度缺陷的弥补和修正，但股市监管侧重于建立有效市场，确保信息真实、准确、全面、及时公开，并对证券欺诈、误导、虚假陈述等不法行为予以法律制裁，以规范市场行为，维护市场秩序；同时，确保每一位投资者都能有同等、公平地获取信息的机会，维护市场的公开、公平和公正性，保护投资者利益，因此，它侧重于对股市非系统性风险的防范，并总是表现为长期的不间断的连续过程。

而宏观调控则侧重于解决市场机制的失灵问题，抑制投资的非理性行为和股票价格的过度波动，它侧重于对股市系统性风险的防范，并且是在股市运行达到一定的临界点时才采取行动。

③ 对股市的宏观调控不等于对股价的直接干预。对股市进行宏观调控，不是逆市对股市中某些股票的涨跌进行干预，而是顺应市场发展，在股市出现大幅度波动和发生危机使股市运行偏离国家宏观调控目标时，国家才对股价总水平进行必要的调节。在市场不发达阶段，特别是在我国新兴的股票市场有可能出现政府对股市的直接干预，形成“政策市”，但是随着股市的发育成熟，政府将更多地采用经济的、法律的手段实施间接的调节。

我国股市在市场机制的运行上与西方成熟市场相比存在很大的差距。在这种市场机制本身没有完全形成的情况下，要有效解决以上问题，并保证我国股市健康、平稳发展，简单地开一个“市场化”的药方，显然无法真正实现市场化，其结果可能导致国有资产的巨大损失。

因此，我国股市除了要让“看不见的手”充分发挥其市场机制自发作用外，客观上也需要用“看得见的手”对股市进行自觉调节，发挥政府的作用，通过不断改善宏观调控，在充分发挥市场效率和公平的前提下，逐步弥补这些缺陷，从而促进我国股市不断走向成熟。

从我国 10 多年来的股市运行情况来看，几乎每次在关键时刻都是依靠国家宏观调控来实现转折的。

例如，1994 年 7 月底，我国股市已经严重下跌到影响国民经济发展的地步，为了扭转这种状况，国家及时推出了限制新股上市、研究扩大资金入市范围和数量、关闭国债期货市场等三大救市政策，刺激沪市月内从 300 点上升到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



500 点，当年最高达到 1 052 点。而在 1996 年下半年，股市运行的良好发展势头逐步演变成了过度投机风潮，各路资金包括生产领域的资金、部分信贷资金也入市炒作。为了抑制这种过度炒作，《人民日报》及时发表了特约评论员文章，并采取了一系列抑制股市投机的措施，到年底使股市运行趋稳。1999 年 5 月 19 日前，我国股市一直处于非理性下跌状态，为了促进证券市场对我国经济和国有企业改革的作用，国家及时采取了加快发展证券投资基金、给资信好的券商融资、允许三类企业入市等一系列政策措施，从而拉开了“5・19”大牛市行情的序幕。

我国股市运行的多次转折反复证明了我国股市离不开宏观调控，既然这只“看得见的手”在我国市场机制还不发达、体制和结构还有缺陷的股市中能够发挥其应有的作用，我们就不应放弃而应充分利用，从某种程度上说，这是政府的责任！当然，我们并不主张政府对股市进行过多的直接行政干预，更不主张违背市场规律逆市而为，政府所采取的各项政策应和市场经济取向相一致，政府对股市的宏观调控应是在充分发挥市场机制作用条件下的间接调控。

特别是自 2001 年下半年来，股市一路下跌，已经严重地偏离了国家宏观控制的整体目标，为了保持我国股票市场的稳定发展，政府先后采取了降低银行存款利率、降低证券交易印花税、新股向二级市场投资者配售、降低券商佣金标准、暂停并最后停止国有股减持等一系列政策措施，但仍未能从根本上扭转下降的趋势。其结果是导致我国股市目前负财富效应十分明显，直接影响居民消费，使目前通货紧缩的状况难以缓解。并且由于股市长期低迷已严重影响企业筹资行为，使股市丧失融资功能，不利于扩大投资需求。更为严重的是，许多金融机构（包括商业银行和证券公司）都直接或间接持有大量股票，被深度套牢，使其资产急剧缩水，有些甚至面临破产的威胁，如果引起连锁反应，有可能引发金融危机，并导致经济危机。同时，由于绝大多数投资者大幅度亏损，容易由市场信心危机转化为社会不稳定因素，最终出现政治问题。这表明现有的股市调控措施出现弱化，需要进一步改革和完善现有宏观调控政策和措施。

完善股市宏观调控的对策要有效地解决我国股市存在的问题，只能立足于我国股市既是新兴市场，又属于转轨经济中的市场这一基本国情，既要根据股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票市场发展规律，又要根据我国股市运行的特点，有针对性地采取一些宏观调控措施、手段和政策。

第三节 宏观经济政策的运用

2008 年底，国务院召开省区市人民政府和部门主要负责同志会议。

温家宝部署了落实中央政策措施的七项工作。

① 加大投资力度，优化投资结构。中央出台的 10 条措施，主要有四类：加快实施重大民生工程；加快在建重大基础设施项目建设；尽快启动一批有利于增强经济发展后劲的大型工程项目；加大力度支持产业结构调整和优化升级关键项目建设。落实这些措施，要加强对重大投资的管理，认真做好可行性研究论证，提高投资质量和效益。要加强对市场自主投资的鼓励和引导，支持引导民间资本投向政府鼓励项目和符合国家产业政策的领域，广泛参与各种民生工程、基础设施和生态环境建设，把政府投资引导作用与发挥民间投资积极性有机结合起来。

② 着力扩大消费需求特别是居民的消费需求。要把扩大消费与完善收入分配政策结合起来，与扩大就业结合起来，与发展服务业结合起来。最重要的是，要千方百计增加居民收入，提高消费能力。加大力度调整国民收入分配格局，提高中低收入居民收入比重。努力消除制约消费的制度和政策障碍，改善居民消费预期，引导和促进居民扩大消费需求。

③ 促进房地产市场平稳健康发展。房地产业是国民经济的重要支柱产业，对于拉动钢铁、建材及家电家居用品等产业发展举足轻重，对金融业稳定和发展至关重要，对于推动居民消费结构升级、改善民生具有重要作用。要认真分析和研究房地产市场的形势，正确引导和调控房地产走势。要增加廉租房、经济适用房等保障性住房的投资收购和开发建设；落实和完善促进合理住房消费的政策措施；促进中小户型、中低价位普通商品房开发建设稳定发展；加快发展二手房市场和住房租赁市场。继续整顿房地产市场秩序，规范市场交易。

④ 努力保持出口稳定增长。综合运用出口退税、外贸发展基金、财政贴息等政策措施，支持拥有自主品牌、核心技术的产品和大型机械设备及农轻纺等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有竞争力的劳动密集型产品出口。加快实施出口市场多元化战略。积极扩大国内需要的先进技术、设备、关键零部件和能源原材料进口，增加重要战略物资储备。

⑤ 着力提高企业素质和市场竞争力。保持经济平稳较快发展，最根本的是要激发企业的活力，促进企业发展。各类企业都要苦练内功，加快自主创新，优化产品结构，提升产品质量，增强开拓市场的能力，提高市场竞争力。各项宏观经济政策都要有利于企业发展，要从财税、金融、贸易、产业、收费等方面，采取多种政策措施，积极推动企业兼并重组，支持企业特别是中小企业发展。

⑥ 认真做好金融财政工作。改进金融调控，综合运用多种政策工具，保持货币信贷合理增长。银行、证券、保险业都要加大对促进经济增长的支持力度，有效满足实体经济对金融服务的合理需求。促进股票市场稳定健康发展。各类金融企业要切实加强基础管理、内部控制和风险防范；要加强金融监管，完善监管制度和协调机制，有效防范金融风险，确保我国金融安全。大力开展财政增收节支工作。依法加强税收征管，调整优化财政支出结构，加大对经济社会发展薄弱环节支持，严格控制一般性支出。

⑦ 积极推进关键环节和重点领域改革。全面实施增值税转型改革；抓住有利时机，进一步理顺成品油、天然气价格形成机制；加快推进医药卫生体制改革，组织好改革试点，抓紧出台各项具体配套政策；进一步转变政府职能，提高办事效率。

温家宝总理对做好当前的经济工作提出三点要求。一要统一思想，坚定信心。各地区各部门要全面贯彻党的十七大和十七届三中全会精神，切实把思想认识统一到中央对国内外经济形势的分析判断上来，统一到中央的决策部署上来，统一到科学发展观的要求上来。既要努力发挥中央的积极性，更要充分发挥各级地方政府的主动性、创造性；既要充分发挥国家在应对危机中的主导作用，更要有效激发和调动企业的能动性；既要加强宏观调控的灵活性、针对性、有效性，更要充分发挥市场对资源配置的基础性作用。二要加强协调，狠抓落实，把中央确定的促进经济平稳较快发展的政策措施尽快落实到位，建立工作机制，明确责任，形成合力，加强督查，切实抓出成效。要加强投资项目和资金的监督管理，提高工作的透明度，保证资金用好，发挥效益。三要转变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作风，真抓实干。各级领导干部要深入实际调查研究，敏锐地发现和把握倾向性、苗头性问题，关注热点、难点问题，及时研究解决。

宏观经济政策运用是借宏观经济向好时某些行业出现周期性的向好转折点，提前在股市熊市时进行低吸建仓，这才是有实力有眼光的超级主力机构所为，只有此种坐庄方式才是创造财富的最高明的手段。

案例 10－1 露天煤业（见图 10－1）

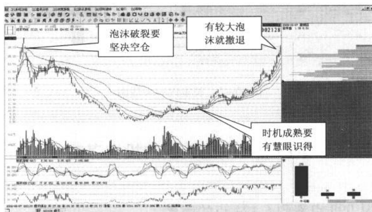


图 10－1 露天煤业 K 线图

股王兵法：

① 顺应宏观经济的周期，在通货膨胀较高、股市泡沫破裂前清仓卖出所有股票，休息一年再说。

② 当宏观经济周期再次好转，股价趋势由下跌转为上涨时，就要慧眼识机遇，进场投资，同时也要抓准运用好宏观经济政策，抓准能大涨的板块。

案例 10－2 长丰汽车（见图 10－2）

股王兵法：

① 宏观经济出现通货膨胀，股市出现巨大泡沫就要坚决卖出股票，至少要休息一年以上。

② 政府出台刺激经济的政策，股市作为国民经济的晴雨表必然会开始向好，此时，股价趋势转势向上，正是买进股票的好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



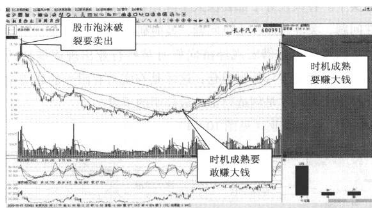


图 10－2　长丰汽车 K 线图

第四节　牛熊转换的投资谋略

一、从 998 点涨到 6 124 点的因素

中国股市从 2005 年底 1 000 点上涨到 2007 年底 6 000 点行情的因素是：刚开始是股价严重低估，大量股票价格在净资产之下，于是股权分置改革成为了发动行情的动因；股改之后国内外机构在其利益的引导下疯狂炒作，加上通货膨胀初期市场上资金流动性过剩，引发投资者们不断追涨，把股市泡沫吹大。这波行情是从股票价值严重低估到价值发现，再到开始吹股市泡沫，直到股市泡沫巨大后泡沫破裂的全过程。

二、从 6 124 点跌到 1 664 点的原因

2008 年中国内地的通货膨胀率至少已达到 60% 以上，根据老百姓所体验的社会现实，不同类别的商品的物价指数竞相上涨，已分别达到了 20%、30%、40%、…、100% 甚至更高，平均至少为 60%；然而官方的通货膨胀率报道说只有 6% 左右，如同美国政府在经济危机爆发前发布的骗人的数据一样。

2007 年下半年，中国内地股票市场进入了疯狂的牛市，但遭灾的是那些从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银行把积蓄取出来的散户股民们；改革开放以来的楼市节节攀升，平均楼盘开盘价已飙升至10 000元/平方米左右；无论中央政府怎么调控，就是不听使唤，大力开拓经济廉租房已成为一句空话，各地政府从阳奉阴违发展到无人配合执行！对比1996年的东京、1997年的香港，北京、上海、广州、深圳这四大房价居高不下的城市，地产泡沫破灭前的迹象已经显现。试图为了一己私利而继续哄抬房价的地方政府，将迎来经济规律的无情惩罚。因为这一轮的通货膨胀是在毫无防备的情况下发出的，可能还不被官方承认，但它实实在在已经来临了。这种处在萌芽状态的通货膨胀选择了一个导致经济危机的最好时机——2007年的元旦和春节前。因此，危害性和破坏性更大。如果有一天方便面也开始涨价，这场经济危机就无法遏制了。

柴米油盐、水电油气的轮番涨价和全面涨价，对中国的富豪阶层的正常生活不构成任何影响，但是千千万万的普通市民将要付出更多的财富以维持和原来一样的生活水准，也就是说，中国的高房价，间接地是由普通城市居民来买单。中国近年的经济增长速度只有近10%左右，而一切价格指数却在疯狂地飙升！中国股市的泡沫也越吹越大，当所有的人都疯狂追涨时，股市泡沫已经到了一触即破的境地。先是中国的通货膨胀持续，然后，小非减持，刺破股市泡沫，紧接着是全球金融风暴的来临，中国股市的大熊市在投资者没有任何准备的情况下来了。

三、2008年底的投资机会

2008年底1 664点股市在所有人都绝望时，投资机会正悄然无声地来临，原因如下。

2008年11月，国务院常务会议将4万亿经济刺激方案定位于民生工程、基础设施、生态环境建设和灾后重建。这些都是确保中国经济渡过难关、长治久安的全局之举。除了交通投资，其他都是长效工程，而且只能站在全国一盘棋的角度去优化资源的配置，合理安排资金。

国务院提出的以民生为宗旨、促增长为目的的经济转型方案的大方向无疑是对的，但为了实现这样的目标，离不开一个确保资金安全的制度框架，以及一个公共决策的过程，政策的权威和严肃都需要更进一步的细则的佐证。为了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



避免发改委门前“攒动的人群”导致国家经济刺激计划偏离预定之轨道，需要为巨额公共支出的使用、监管建立一套相对有效的风险防范机制，增加公共智慧和民众的话语权、扩大经济民主，显然是必须具备的制度元素。

于是股市又在其价值严重低估时迎来了一波较大的反弹行情，指数从1 664点反弹到3 478点，上涨了1 814点，涨幅超过1倍，部分个股涨了好几倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一篇

股王兵法

第一节 看不见的手

一、看不见的手

在一个庞杂的社会经济中，有着各种各样的资源和各种各样的产品需求者，他们处在不同的空间位置上，是什么让这些实际上没有直接关联的人和物井然有序地组织起了生产和消费？这并不需要政府制定计划，下达指令，而是如同有一只“看不见的手”在指挥着经济的运行。经济学的鼻祖亚当·斯密最早提出了“看不见的手”这一说法，实际上他所指的是一种在无意识的情况下形成的自然秩序。也就是说，虽然没有人刻意地去思考各种资源该如何配置，但是只要每个人是理性的、自利的，那么他们的行为最终就会形成一种秩序，这种秩序维持着经济的运行。

这只看不见的手并不神秘，它其实是一个很简单的道理。比如说当一个生产部门利润率高于其他部门的时候，该部门工人的工资水平和资本的回报率都会高于其他部门，只要工人和资本所有者是理性的、自利的，这就会吸引其他部门的工人到这个部门就业，吸引资本投资于这个部门。并没有谁在那里宣传或者引导，资源就像是在一只无形的手的指挥下，完成了这种流动。

理性和自利的假设具有非常伟大的意义，尤其是自利这一点，它承认了人的本性和欲望，没有冠冕堂皇地宣扬大公无私，因为一个人在决定其行为的时候，真正考虑得最多的还是自己的利益。不过，自利并不等同于自私，它只是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一个中性词，反映的是人性中本质的东西。

今天，我们把这只“看不见的手”称为市场机制。股市是资本市场，而且参与其中的投资者没有一个不想赚到更多的钱，尽可能地减少损失，也就是说，每个人都是自利的。这两点的存在，就意味着有市场机制这只“看不见的手”在影响着股市的运行，指挥资金在股市内外、各只股票之间流动。无论是庄家还是散户，他们都是这个市场的参与者，他们的行为都受到市场机制的支配。

在市场机制中，起主要作用的是价格，它的威力在股市中尤为明显和强烈。当股市整体走强，资金的收益率提高的时候，会吸引大量的资金进场；在熊市漫长的日子里，大量资金离场观望。当某只股票连创新高，有望持续涨势的时候，会有很多投资者争相买进这只股票。而当一只股票狂跌不止的时候，多数投资者会坚决抛出。股票市场中的这些荣辱兴衰，潮起潮落，都由市场机制这只“看不见的手”在那里指挥着。

二、自然本性

成熟的市场经济中，“看不见的手”是引导资源配置的主要手段；成熟的股票市场中，看不见的手是指挥市场运行的主要方式。中国的股市还不是按股市自身规律运行的股市，我们研究自然本性的规律，是希望有一天中国的股市能按照规律自然而然地运行，那才是真正理想的股市，我们期待着那一天。

1. 道的混沌形象

关于混沌的寓言故事：南海的大帝名叫倏，北海的大帝名叫忽，中央大帝名叫混沌。倏与忽常常一起到混沌的处所会聚，混沌对他们非常友好。倏与忽商量要报答混沌的情谊，说：“人的头部都有 7 个孔窍，用来观看、听闻、饮食和呼吸；唯独混沌没有，我们尝试给他开凿 7 个孔窍吧。”于是，他们每天给混沌开一个孔窍，凿了 7 天，混沌也就死了。这段寓言故事，引起当代研究混沌科学的学者极大的兴趣。他们借题发挥，阐述自己的理论。道无为无形，可传而不可授，可得而不可见。其高不可攀，其深不可测。道是万事万物的本原，不能把它与任何事物相对待，它是绝对的。它是没有任何规定性的，恍恍惚惚，窈窈冥冥。可以看出，道的这些特征可以从混沌的特征得到启示。道与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



混沌是浑然一体的。混沌不像倏忽那样有时空规定性（倏忽表示时间，南北表示空间），它无南无北，无东无西，也没有时间性。像混沌一样，不能规定它是个什么，否则，道也会死去的。实行无为而治要遵从道的规律，不得人为地创造和改变规律。不要好心地毁掉混沌的生命。股市的混沌就是要求人们按照股市自身自然而然的规律办事，不要人为地制造股市的不平等、不公平，只有顺应股市自身的规律，才能有利于股市的健康发展。

2. 不要破坏自然本性

股市虚假的仁义是多余的，有害的，会迷乱人的本性。股市中虚假的仁义如同骈拇一样，就是超出社会本性的多余支出。虚假仁义讲得过分的人，就会标榜夸耀自己的德行来谋取名声，让天下百姓争相鼓噪去奉行那不切实际的想法。虚假仁义的人，口才好得过分的人，就会堆砌无用的辞藻，钻牛角尖，吹嘘那些没有用处的言论，这就是股市的股评，股评人士推行的都是矫揉造作、多余无用的术，不是天下最纯正的大道。天下纯正的道，不违背万物的本性，不丧失万物的天然真性，不违背股市自身的规律。所以，即使合在一起的也不是骈拇，即使是旁生枝出的也不是那种六指头。自然的就是好的，长的并非多余，短的并非不足。因此，野鸭的腿虽短，给它接上一段便会发愁；野鹤的腿虽长，给它砍掉一节便会伤悲。所以，天生的长不能短，天生的短不能长，不必为这些担忧。

股市虚假的仁义是改变人性的东西，是不符合人性的东西。它不过是一块招牌，股评人士可以用来标榜自己的仁义道德。骗取投资大众的信任，为股评人士自己谋利，而且还是建立在损害投资大众利益的基础上，建立在破坏股市的自然本性上，比如前几年中国股评界的“南雷北赵”，为了谋取个人的私利，给中国股市造成的破坏无法用金钱来估计。市场经济是信用经济，一旦股市的信用被破坏，股市就无法存在，请股市的参与各方不要人为地破坏股市自然而然的规律。

可以说宣扬虚假仁义的股评人士就是股市规律的破坏者，普通人以为股评家们满目忧愁地为人世的苦难而操心。实际上他是为了他的主子当吹鼓手，砸乱了人的本性真情，而拼命追求个人的荣华富贵。从有股市以来，就是股评的虚假仁义把股市搅得混乱不堪。天下事都有固有形态，不是能人为改变的。弯曲的不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是因为用了曲钩，笔直的不是因为用了墨线，圆的不是因为用了圆规，方的不是因为用了角尺。天下事物都是自然生长，都是自然得到一定的形体和本性。股市虚假的仁义是迷惑人的东西，使得天下投资者迷惑，小的迷惑会使投资者的股市投资方式有所改变，大的迷惑就会使投资者的生存本性完全丧失。

投资者恢复自然本性，不要让自己的本性专注于股评的虚假仁义，而是要使自己股市投资的天然本性完善。恢复本性的要求是，听力聪敏的，要能听到自我的心声；视力明澈的，要能看到自己的天性真情。能看到外物而看不到自我，只图获得外物而不能获得自我，这样的人就是只想获得别人所获得的，却不能保有自己所获得的本性的人；就是只图达到别人所达到的，却不能安于自己所达到境界的人。所谓恢复自然本性，就是要达到人的自我完善。但是人的自我完善不是靠虚假的仁义，而是靠投资者自我的刻苦修炼、靠天道自然无为的思想。

有些人拿虚假的仁义做幌子，窃取了股市的发言权，然后用来谋取个人的私利，破坏股市自然的规律，这是最害人的。抛弃虚假的仁义，天下的德行才能浑然齐同；运用自己的智慧，按照股市自然的规律本性来投资股市，这才是股市正道。

3. 实行无为而治

“闻在宥天下，不闻治天下也。”有的人，怕天下人自由自在会搅乱了他们自己的本性；让天下人宽松，会使他们改变自己的天性。这种观点是不正确的。统治者不能把天下人弄得很逸乐，也不能把天下人弄得很烦苦，那都不合于天然的德性。人们不能过度欢喜，也不能过度愤怒，不能喜怒失常，否则天然的本性就得不到安宁。人心是不能受到扰乱的，人心受排压就消沉，受推举就兴奋，排压和推举都是一种扰乱，人心既不能消沉也不能兴奋，安稳时如深渊般寂静，浮动时像高悬在九天。骄纵而不可约束的，大概就是这人心。无为思想，就是要尊重自然规律，而不要违背自然规律。“乱天之经，逆物之情，玄天弗成。”扰乱了自然规律，违背事物的常情，混沌宇宙不会让你成功。如何做到无为呢？简单地说就是修养心性。“汝徒处无为，而物自化。”你的心处于无为状态，万物自然会随顺而变化。抛弃你的形体，闭塞你的耳目，浑然相处而万物皆忘，与茫茫元气融为一体。无为而治是股市管理层的最高境界，同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



样也是股市投资者的最高境界。

第二节 股市规律

股市中"看不见的手"指挥着股票市场的运行，整个经济中也有市场机制这只"看不见的手"指挥其运行。然而单一的股票市场具有其自身的特殊性，它的交易速度更快、频率更高，受信息的影响更大。所以，最终的结果是，股市的规律与整个经济规律有一致的地方，但也有一定的差异性。

一、股票市场与整个经济一样具有周期性

世界上没有哪个国家的经济能长盛不衰，有荣就有枯，有涨定会有跌，而且具有一定的周期性。经济学中将经济的周期分为 4 个阶段：繁荣、衰退、危机和复苏。一国经济经过一段时间的繁荣之后，会慢慢地衰退，最后爆发严重的经济危机，工厂大量倒闭，失业率大幅增加。没有永远的繁荣，也没有永远的危机，当供求之间的矛盾得到缓解之后，经济又会慢慢地复苏，然后进行新一轮的繁荣、衰退……

股市被称为经济的晴雨表。当宏观经济向好时，由于上市公司经营业绩提升，投资者对经济前景颇为乐观，股市也会进入一个大的牛市行情。当经济出现危机时，上市公司经营业绩下滑，股市资金供给减少，投资者就会抱有一个悲观的预期，那么必然会有一个较长时期的熊市。所以，抛开短线的波动不谈，在长期中，股市会随着宏观经济一起发生周期性的涨跌。

中国股市的建立也仅仅有 19 年时间，这种周期性还不是那么明显。如果拿来 100 年的道琼斯指数的月 K 线图或年 K 线图来看看，就能清楚地看到美国股市在其漫长历史中的周期性波动。

二、经济周期与股市周期步调不完全一致

上面我们说过，股市只是整个经济中的一个单一市场，它具有自身的特殊性。因此，股市周期和经济周期并不是亦步亦趋的，经济过热以后必然滑坡，不管是因市场力量滑下去，还是因政策力量调下去，不可能一直这样热下去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美国的经济持续增长了100多个月，最后不行就回调，有涨就有跌，这是规律。经济滑坡，股市必然下跌。

当经济滑坡太深时，股市反而上扬，又出现反向。为什么会这样？这是预期的作用。我买了10块钱的股票，我预期股票要升，为什么要上升？因为经济滑坡太深，不能再滑了，下面肯定要涨。经济回升股市就走好。经济滑坡太深，必然会发生逆向调节的作用。

经济触底回升，股市有什么反应？经济触底回升必然是经济决定政策、决定股市。经济刚回升还没有过热，政策不可能变，刚回升许多企业陆陆续续在扭亏为盈，企业不是一下子提升，这是一个很长的过程。在这个过程中，股市是向好的，所以有可能同向运行。

三、股市周期与经济周期在我国股市中的运用

从我国股市建立以来的情况来看，1996年初的前5年，经济的运行和股市的运行都是同步的，亦步亦趋。经济上升，股市也大幅上涨；经济回落，股市也回落。所以在这个阶段，股市也完成了一个周期的完整运行。关键是1996年以后，经济还在陆陆续续地滑坡，可股市一浪高过一浪，出现了巨大背离。这种背离的时间越长，背离的空间越大，中国的股市早晚有一天要向经济周期合理复归，就会出现大幅暴跌。所以2001年股市连续暴跌，半年时间暴跌900点，而且一跌就是5年。

历经5年熊市下跌的中国股市终于止跌企稳，并在2006年开始反转。反思中国股市这16年（1990—2005）来的生存环境：结果是所有的投资者都是赔钱的，整个证券市场投资者赔了一万多亿。物极必反、否极泰来。在投资者纷纷离开股市时，中央政府下决心改善中国股市的生态环境，于是才有了2006年中国股市的股权分置改革。随着资产证券化时代、金融经济时代的来临，中国政府必须下大力气把股市搞好，只有资本市场能健康发展，股市投资环境得到改善，未来二十年中国经济才能持续稳步增长。在这种大的时代背景下，中央政府是无路可退，在这种背景下股市大的系统风险没有了。另外，2008年的全球金融风暴已经过去，金融危机过后的全球经济都处在底部区域，全球股市也是处在底部区域，中国股市更是处在底部区域，在这种经济周期的大底部区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



域投资股市是最佳的机会。

第三节 登山到顶，入海到底

一、慧眼看市

“大千沙界作鞴炉，炼尽圣凡万法摧，打破太虚流沙髓，消融古今才传神。”登山须到顶，入海须到底。登山不到顶，则不知宇宙之宽广，入海不到底，则不知沧海之浅深。既知宽广，又知浅深，一踏踏翻四大海，一掴掴倒须弥山，撒手到家人不识，鹊噪鸦鸣柏树间。这种境界才是股市的大智慧。

案例 11－1 上证指数（见图 11－1）

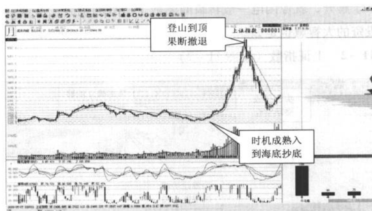


图 11－1 上证指数 1

股王兵法：

股王兵法是以天人合一的哲学思想为基础，按照股王兵法的理论到股市投资就是顺应市场的规律，时机来临时敢于入到海底抄底，要有赚大钱的大智慧；登山到顶再撤退，撤退后长时间休息，这就是股王兵法的真理。

二、参禅与开悟

禅，严格地来讲，是生活的一种境界，是人面对一切事物，特别是在处理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



自己的身心问题时所采取的一种方法，也是我们通过禅修的行为所得到的一种体验。从这个意义上说，我们给禅三种界定：禅是一种境界，禅是一种方法，禅是一种实际事物体验。这三者不能截然分开，甚至可能是没有先后次序而出现的，尤其当它成为一种境界时，它同时也是一种方法，一种体验。另外，在使用一种方法时，境界、体验也可能随之出现。既然如此，禅就不仅仅是一个知识的问题。而其境界、体验也不可能通过语言真正表达出来，只能通过一定的方式方法，通过具体的修行而亲自展现出来。

古代禅师指导人们去参禅的时候，并不像现在这样滔滔不绝地讲一番道理。古人接触禅，必定是他胸中堵着一个百思不得其解的疑团，这个疑团通过知识解决不了，便只有带着疑团去寻师求道。在寻师求道的过程中，大部分情况是碰到的老师根本不投机，直到终于找到了一位机缘相投的老师，他的这个疑团才一下子解开，就像闪电一般转瞬间驱散了所有的疑云，这就是所谓的开悟。证券投资的大智慧也是如此。

案例 11－2 上证指数（见图 11－2）

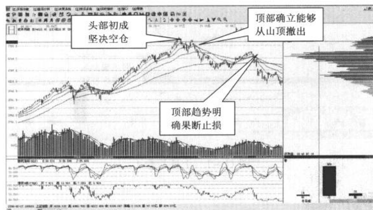


图 11－2 上证指数 2

股王兵法：

① 顶部形成，个股上涨了几十倍，股市泡沫巨大，此时，要坚决清仓卖出股票。

② 当从来都不买股票的人都冲进股市时，正是从股市清仓撤退时，千万不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要再贪了，保住利润吧。

案例 11－3 上证指数（见图 11－3）

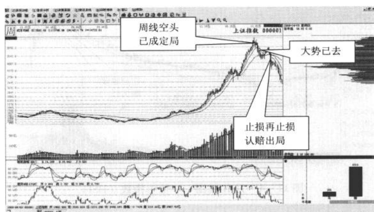


图 11－3 上证指数 3

股王兵法：

① 能在高位逃顶的才是投资高手，面对巨大泡沫的股市还不能够逃顶的人就会失去在股市生存的权利。

② 当大势已去时要坚决认赔出局，巴菲特的赚钱能力一般，但是其风险控制能力极强，很会逃顶，虽然每次都不是在很好的位置逃顶，但他能做到坚决空仓，这才是值得学习的真经。

戒，首先要持戒。持，就是手持，坚持，持之以恒；戒，是戒律。戒律包括两个方面，一是不应该做的就不去做，这叫止恶；另一方面是应该做的就必须去做，这叫修善。持戒无非是这两方面的意思，所谓“诸恶莫做，众善奉行”。在戒律上，止恶叫止持，修善叫作持，该止的不止，固然是犯戒；该做的不去做，同样是犯戒。股市投资该撤退时一定要坚决撤退，否则就是犯戒。

三、转战期市

当股市泡沫破裂后，我们只有抱着现金不动，或者买国债，千万不要再买股票，如果实在耐不住寂寞可以用少量资金转战期货市场作空，而且是中长线作空，这才是赚大钱的大智慧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



① 恒生指数月线（见图 11－4）。

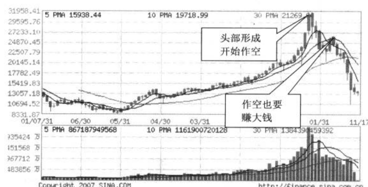


图 11－4　月 K 线图——恒生指数（HSI）

② 作空燃油期货（见图 11－5）。

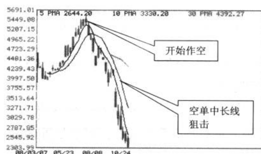


图 11－5　周 K 线图——燃油 0902（fu0902）

③ 作空沪铝期货（见图 11－6）。

④ 作空沪铜期货（见图 11－7）。

我们清楚地看到在股市熊市来临时，只有到期货市作空股指或大宗商品才可能赚大钱，而且风险极低。原因很简单，经济泡沫破裂后，股票及大宗商品等价格必然会暴跌，此时只有作空才是最安全的，这就是股王兵法天人合一的投资思想。

股市投资大智慧的第一步就是要持戒，只有把戒持好了，使我们的身心有所约束，不受外界的干扰，才有可能修定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



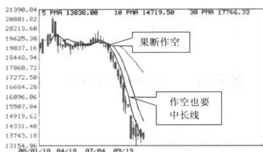


图 11-6 周 K 线图——沪铝 0901

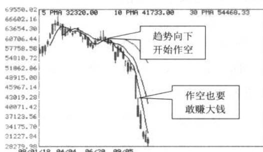


图 11-7 周 K 线图——沪铜 0901（cu0901）

定，指的是禅定，是一种令心专注而不散乱的修行，也是一种依然寂静的状态。禅定的范围是很广泛的，既包括禅宗所说的禅，也包括其他宗派所说的禅法、直观、观法等。让纷乱的意识平息下来，安定下来，这也是修禅定。所以，佛教的一切修行法门都由禅定所摄。由此，一定要扎扎实实地修定，有了定，才能发慧、证慧。

慧，不是小聪明，不是世智辩聪，它是由于持戒、修定而引发的一种高度准确的抉择力、判断力，一种极其敏锐、透彻的洞察力。它能使人们断除烦恼，趋于觉悟和解脱。这种智慧有名般若，因为是人人本剧，不是从外面获得的，所以说要发慧、证慧。

界定慧三学，持戒是根本，是保证，修定是基础，证慧是究竟，这三者的次第，我们通常是按持戒、修定、证慧的顺序排列的，所谓由戒生定，由定发慧。当修行到一定程度，这种顺序又可以倒过来，由于有智慧，有抉择力，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



修定就会事半功倍，有了甚深禅定，那你持戒就能够不持而持，自自然然，毫不勉强，你虽然每时每刻，一言一行都在戒律中，但又不觉得有节律的约束。

第四节 股市韬略与兵法

一、股市谋略

股市投资的谋就是施展谋略计策，即所谓“运筹帷幄之中，决胜千里之外”。股市投资谋略的运用，还要掌握方法公开不如隐蔽，循常理不如出奇计。谋的目的在于“制人”，而不“见制于人”。“制人者，握权也，见制于人者，制命也”，指示的道理相当深刻。股市投资谋略，一定要弄清股市的起因，把握股市的实际情况。弄明白股市实情，就可以确立三仪标准。三仪即上智、中才、下愚。上智的投资者在股市占10%，中才的投资者在股市占80%，下愚的投资者在股市占10%。三仪互相参考，在股市运用，就可以产生卓越的股市谋略。

二、股市决断术

关于股市投资的决断方法。要善于判断股市当前的情况，作出决断是万事成败的关键，“当断不断，反受其乱”。作出决断也要趋利避害，无患者可则决之，从福者可则决之。作出决断，还要“度以往事，验之来事，参之平素，可则决之”。股市有利的决策，总是隐托在不利的表象下面；高明的投资专家之所以能成功，在于高水平的专家有深厚的知识、实践经验、智慧和能力的长期积累，然后再根据过去的事加以揣度，运用将来的事情进行判断，再以平素作为参照，可行就作出决断；不用劳费心力而容易成功。股市决断，要依据趋利避害的常情，更要善于掌握当时的客观实际，参验往事，预见来事，如此才能准确无误地做决断。

三、股市修养术

股市投资必须做到：安徐正静；高瞻远瞩，耳聪目明；善于听取各种言

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



辞；思维周密，洞察隐微。如此就能达到“神明”之术，高深而不可测。眼睛要明亮，耳朵要敏锐，心智要敏捷。以天下人的眼光去看，没有什么不能看见；以天下人的耳朵去听，没有什么不能听见；以天下人的胸怀去思考，那么无所不知。股市高手的修养是：一应知天时，二应知地利，三应知人和。股市投资首先要有千里眼，其次要有顺风耳，其三要能观察万事。千里之外，细微之中，都能一览无余，这就是洞察，这就是股市高手的修养术。

四、股市精气神

股市投资顶级高手的博弈是心理上的博弈，说白了到高端的博弈是精气神的博弈。股市投资旺盛的精神中积聚有神、魂、魄、精、志五气，其中神气是居首位的。养神的途径归于道。道是天地万物的开始。万物的创建，天地产生，都源于道。包容无形化育万物之气，在天地之间生成，不见行迹，不知其名，是神灵之气。所以道是神明的本源，所以能够养育五气，心能够纯正，于是术就自然产生。股市投资之道的修炼是按正确的股市投资体系和方法，长期实践，慢慢积累，自然而然形成精气神。股市投资大师，与天通体，与道相合，执守“一”而养育万物，包容天道自然之心，布德养育五气，以无为方法包育志意、思虑，而施行危强之势。股市投资大师通达此道，神气强盛就能养育志气，在股市投资就能战无不胜。

五、股市权衡审察术

权者，权衡、审察之意，即审度形势。股市投资在不同的条件下狙击不同的个股如同看人说话，皆因人而异、因股而异，千万不能教条、僵化地死搬硬套过去的成功经验，一百多年来“华尔街”无数股市投资高手都是死于过去成功的经验。中国股市目前还是“庄家”主导的市场，研究不同的黑马个股重点还是要研究不同的庄家。与不同的庄家过招，策略是不一样的：与智慧的庄家过招，要依靠渊博的知识；与笨拙的庄家过招，要依靠善变；与善变的庄家过招，要依靠提纲挈领；与富贵的庄家过招，要依据精神的高度；与贫困的庄家过招，要依据利益；与低贱的庄家过招，要依据坚决，原则是在不同时期的不同条件下要权衡审察，再进行股票投资。股市投资大师眼明心亮，智慧高明，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出招巧妙，这样才能处处成功。

六、强盛的股市力量

强盛的股市力量是养志气。股市投资欲望多则心气散，心气散则志气衰，志气衰那么思绪就不能通达。所以心气专一，欲望就不多。欲望不多，那么志气就不会衰竭，志气不衰竭那么思绪就通达。思绪通达就会和顺通畅，和顺通畅那么乱气就不会在胸中烦躁。所以内要养育心志，外应了解市场，养志就会心气畅通，了解市场就会明辨是非。志气不养育，心气就不巩固；心气不巩固，思虑就不通达；思虑不通达，那么志气就不坚实；志气不坚实，应对就不果断；应对不果断，那么志气就会丧失，心气就会空虚；志气丧失心气空虚，那么就丧失了神气；神气丧失就会意志恍惚不精明；意志恍惚不精明，那么志、心、神三者交会就不纯一，股市投资就必然要失败。所以，股市投资强盛的力量是从养志开始，务必要欲望少，心安静；内心安静，才能志意坚实；意志坚实，那么威势就不会分散。

七、平和的股市之道

人性褊急则气盛，气盛则心粗，心粗则神昏。股市投资中“心平气和”四字，非有涵养者不能做。股票投资时若一动火，则神昏气乱，便种种都不济了。意念粗俗，性情暴躁，凡事做不成；心平气和，所有的祥瑞才能汇集。股市投资中应谨记：轻佻应以稳重矫正，浮躁应以踏实矫正，褊狭应以宽宏矫正，固执应以圆润矫正，傲慢应以谦虚矫正，放肆应以拘谨矫正，自私应以公心矫正，多话应以缄默矫正，好动应以镇静矫正，粗率应以细密矫正，急躁应以和缓矫正，怠惰应以精勤矫正，刚强暴戾应以温柔矫正，轻浅应以沉潜矫正，刻薄应以浑厚矫正。聪明睿智，守之以愚。富有四海，守之以谦。以愚笨保持聪明智慧，以忍让保持盖世的功劳，以谦让保持巨大的财富。如此方能心态平和，把握股市的财富机遇。

八、股王之势

股市投资要分散市场的威势，效法凶猛的鸷鸟。威壮整肃，内气强盛，推

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



算时机而行动，那么市场的威势自然分散。能在股市底部分散威势的人，态度谦虚、意志饱满。所以观察市场意图作为揣度的标准，然后图谋行事，尽圆方自然之理，使长短各有所用。时机不具备则不能分工协作，分散市场底部威势就是等待时机而行动。所以善于判断股市时机的人，一定精通积蓄内在五气，观察外在虚实，耐心等待股市狙击时机的成熟。抄底前要了解市场意图，知道市场计谋。抄底的股王之势是淡定的，是不会因为筑底的时间延长而改变投资决策的。股王之势，是股市投资有利或不利的决定因素，是权变发挥威力的重要因素。

九、窗外的天空很蓝

第二次世界大战时，纳粹在奥斯维辛集中营里修建了许多狭窄的囚室，这些简陋的囚室都有一个相同的地方：一扇一尺见方的窗口。

每天早晨，囚犯们都排好队，轮流经过那扇窗口，去眺望外面的世界，但那只是一会儿。有人总爱看窗外的天空，每当看见蓝色的天空中小鸟自由地翱翔时，脸上会露出欣慰的笑容，内心也豁达起来；而也有人只关注屋外的高墙和铁丝网，每当看到高楼的岗哨，往往神情凝重，内心充满了焦躁与不安，总是一副无可奈何的样子。随着时间的流逝，后者因为忧郁大多死于集中营中；前者却坚强地活了下来，直到获救。

股市投资也是如此，同样的环境因思维方式不同，尤其是心灵感受的不同，而产生出完全相反的精神状态。股市投资很多情况下一个人的心境决定了命运。股市投资中，当人们都在反复责怪、怨骂，甚至绝望时，总是股市大底或大机遇。

十、什么决定投资胜败

股市投资胜败的征兆，首先表现在人的精神面貌上，明智的投资者能够觉察出来。严密地侦察市场主力出入进退的情况，不放过他们的一举一动，注意他们谈论的利好和利空，以及相互告知的事情。凡是市场利好不断，各路主力机构奋力作多，场外资金进场踊跃，均是市场预强势的征兆。反之，利空不断，各路主力机构们不能同心协力一致对外，相互之间都对作多感到畏惧，互

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相传播着对作战不利的消息，彼此之间议论纷纷，谣言四起无法平息，互相欺骗蒙蔽，这是市场弱势的征兆。高明的投资者总是在市场由弱转强时果断进场作多，如同眼前的市场抄底机会。

十一、投资股市平常心

股市投资是21世纪人们生活中的一项重要活动，理性正确的作法是保持股市投资平常心，大喜或大怒都是股市投资的大忌；股市下跌后大怒卖出股票是最失败的投资行为。怒是七情六欲之一种，发怒的结果是破坏内心和气，激发事物朝不正常的方向发展，投资就不会顺心如意。内心的怒气犹如原野上燃烧的大火，不能去扑灭它，就会作出更错误的投资决策。所以孔圣人告诫："忿思难。"股市投资需要平常心，只有平常心才能在意外事情发生时果断抄底，意志坚定，不轻易动摇。这就需要事前做充分的准备工作，而那些胆量容易丧失的人，在突然来临的变故面前只能惊慌失措。

十二、心态决定成败

处理难处理的事，越应宽大；与不好相处的人在一起，越应宽厚，情绪越要缓和；处理重大的事，态度越应平和；处理有疑难的问题，心中越应没有成见。面对复杂多变的股市，心态决定投资的成败。对于想长期在股市生存并获利的人来说，修身养性、调整心态是非常重要的必修课。如何保持好的投资心态呢？培养德性应弹琴，锻炼智慧要下棋，要明了事务须读史书，观察气候宜浇花，品尝淡味宜掬饮泉水。

十三、了解股市真相

股市投资永远都是在充满不同声音的混沌环境中进行，面对真真假假龙蛇混杂的证券市场，投资者要学会弄清真相。证券市场是个什么怪事都会发生的地方，比如：笔者的新书《股王兵法》很火，于是就有人冒充笔者，在网上开博客招揽生意，有许多不明真相的投资者上当受骗，受到了较大的经济损失。面对这么简单的骗局投资者都不能识破，只能说他们没有用心地了解真相。然而，更让人心痛的是有的投资者将几十万、几百万的资金投资股市时，也不用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



心了解上市公司的真相。在其股价涨得高出上市公司业绩市盈率 100 倍时，听信“假把式”胡说买进股票，结果是等赔了钱后才后悔，可是已经晚了。当股票有投资价值，比如：低于上市公司业绩市盈率十几倍时，真专家说可以买了，敢买的人却不多。这只能说明投资者不了解股市真相，这才是投资者赔钱的真正原因。所以，投资者在投资股市前首先要搞清楚：真正的专家是谁？什么时间可以买股票？什么股票可以买？市场声音很杂，这就需要投资者自己了解股市真相。

十四、让股市捅到我们的软肋

在自然界，猎豹尽管跑得很快，但它经常还是抓不住羚羊。这是为什么呢？羚羊一旦遇见猎豹，它会在一段急跑后突然转弯，利用山丘、草丛来做掩护，做锯齿形的奔跑。这样猎豹就不能发挥它快速奔跑的特长，羚羊也就能安然逃生了。如果没有羚羊，猎豹怎么会知道自己最为擅长的奔跑其实也有弱点？所以大自然这个造物主，不会轻易地使一个物种灭绝，而是让每一个物种之间相克又相生。

我们与股市——“市场先生”的关系也是一样。当“市场先生”绞尽脑汁地“折腾我们”时，我们便知道自己的软肋在哪儿；当“市场先生”每天都在思考如何战胜我们时，我们就必须不断进步；当“市场先生”毫不留情地指出并利用我们的缺点加以进攻时，我们就必须完善自我。我们要经常让“市场先生”捅捅我们的软肋，不要等到有一天我们完全失败的时候，可能才发现：那是因为没有人知道我们自己致命的软肋！

十五、信仰与策略

当灾难来临时有信仰、有信心、有信念的人生存的机会肯定会大一些。股市投资有信仰的人才能长期在股市生存并获利。作为职业投资者必须有自己的投资策略并信仰它。信仰才是股市投资者生存的法宝。如果你相信长线投资策略，就选好值得长线投资的股票长期持有。选股时必须要力求谨慎稳重，见时机成熟后买入按兵不动，坚决长线持有“不动如山”。如果你信仰中线投资策略，无论市场怎样用小利来引诱你上钩，绝不要贪图小利，这样也能成功。如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果你信仰短线狙击，在攻击前则是把侦察敌情放在前，一定要把市场的短线趋势和热点侦察清楚。侦察清楚后再进行短线狙击。短线狙击时间最好以一周左右最佳。短线狙击无论是否获利，一周左右坚决撤退，做到进先谋退。兵法上就指出："以有准备来对待无准备的敌人，就能取得胜利。"股市投资无论你选择什么样的投资策略，都没有对错与高下之分，重要的是无论你选择了什么样的投资策略都一定要信仰它，并按该投资策略的规律去执行。

十六、我是谁

证券投资为什么能成功，同时也能失败？在经历过投资的成功和失败后，所有的投资者都应该想一想：我是谁？我是所有伟人的仆人，可惜所有的失败者也是我的主人。那些伟大的人都托我的福，那些失败者也拜我所赐。训练我、严格地要求我，我就能把世界放在脚下；放纵我，我会毁掉。我是谁？我是习惯。在证券投资过程中养成良好的投资习惯，是决定我们能否持续获得投资成功的重要因素，如果我们每次投资前都能按照严格的证券投资体系进行分析研究，并按照研判的结果进行投资决策，基本上不会犯太大的投资错误，最多也就是赔小钱赚大钱。所以，要想在证券市场持续稳定地获得投资成功，必须养成每次投资前都进行系统分析研究的好习惯，当这种良好的投资习惯成自然时，我们才能在风云多变的证券市场稳步获利。

十七、股市韬略

作为职业投资者要有胸怀大局、胸怀天下的境界，否则就成不了职业投资专家。天下不是一个人的天下，而是天下人的天下。与天下人共享天下之利的人，就能得到全天下投资者的拥护；独享天下之利的人，就会失去全天下投资者的拥护。天有四时，地有物产，能与天下人共享，是仁。仁者无敌说的是得到证券市场投资者支持和拥护的真正专家才是不可战胜的。能解决投资者的困难，真心帮助投资者的财富保值增值，是德。职业投资专家首先要有德。但凡人类都厌恶风险，乐于稳赚不赔，喜好美好的德行和追求利益，而能做到在证券市场稳赚不赔的只有少数几个一流专家；一流专家能为天下人谋利，就是道。道所在之处，投资者的财富增值就有保障，投资者的幸福和谐就有保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十八、金融战争

21 世纪是金融时代，各个国家、各个利益集团、各类机构和个人的利益分配都将在金融资本市重新再分配，不管你愿不愿意，所有的人都没有选择。因此，在金融资本市场上崇洋媚外那只有死路一条。1997 年东南亚的金融危机，就是西方国家公开到亚洲来合法抢钱的金融战争，人家把你全国人民奋斗几十年的钱，用很短时间就抢走了，你还无话可说。2008 年的油价上涨不能不说是西方投资银行的阴谋，一样“合法”抢钱，中国的外汇储备那么多，美国人只用把美元贬值、再贬值，所有的中国人就白干了好几年。所有的国际投资银行及其包装的“所谓专家”、“所谓大师”、“所谓经济学家”，只要不是拿你的工资，那就都是为国际投行的利益服务的。我们中国的投资者朋友们千万不要傻乎乎地认为：这些人有多高尚，是到中国来为人民服务的。他们都是为他的老板服务的。中国人一定要有自己的金融专家，千万不要迷信洋人，万万不能崇洋媚外；否则，我们辛苦几十年挣的钱，一不留神就被国际投资银行“合法”地抢走了。罗杰斯为什么在 5 000 点以上唱多，2 000 点以下唱空，聪明的投资者冷静地想一想就明白了，罗杰斯就是国际投资银行利益的代言人。中国人要清醒清醒。

十九、奥运精神

奥林匹克运动有一句著名的格言：“更快、更高、更强”。这句话充分表达了奥林匹克运动不断进取、永不满足的奋斗精神。它既是指在竞技场上，面对强手时，发扬大无畏的精神，敢于斗争，敢于胜利。也是指对自己永不满足，不断地战胜自己，向新的极限冲刺。作为证券市场的投资者要想长期在股市获利，同样需要不断地超越自我、不断地更新，永远保持蓬勃的朝气，如果你不能比对手“更快、更高、更强”，赔钱和被市场淘汰的只能是你自己。证券市场适合大鳄和虎狼，绵羊不适合在证券市场生存。证券市场从诞生开始就具有弱肉强食的特性。证券市场的职业投资者需要有一种不畏强暴的精神，一种顽强的精神，一种博采众长的精神，只有敢于拼搏，善于拼搏的投资者才能长期在股市获利。股市职业投资者必须和奥运健儿一样具备奋发进取的精神！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二篇

股市博弈

第一节 全球化的大博弈

西方政府与国际金融寡头——银行家们是如何文明地抢劫人民的财富的？有时为了利益，铤而走险，银行家们甚至不惜刺杀不听话的总统和议员。

所有这一切只因为银行家们控制了民主国家的货币发行权！贪婪的银行家们无孔不入地渗透并控制民主选举，指派他们的代理人——政治精英，参与政府的金融决策。民主虽然能使人民获得人权、自由，能使政府为人民办事，但不能阻止贪婪的金钱游戏肆无忌惮地架空民主政府！民主政府必须控制货币发行权！还要回归“金本位”——黄金货币体系。“金本位”使政府不能随心所欲地印刷大量纸币，然后投放市场，人为地制造过度的通货膨胀，稀释并掠夺人民财富。因为黄金不能印刷，只能开采。但问题是：光是政府拥有了货币发行权是不够的，这个政府必须是民选的民主政府，而且这个政府中的决策人员还不能与金融寡头们有任何瓜葛。换句话说，货币发行权必须控制在一个理想的民主政府手中。我们如何才能知道政府发行的货币与财富（包括经济发展速度）是一致的？人民如何确信自己没有被搜刮？

看看今日的中国，国际财团并没有大举入侵，并没有控制我们的货币发行权，货币发行权牢牢地掌控在政府手中，但股市、楼市泡沫却日盛一日，人民财富被利益集团大量卷走。

人民币的对内贬值的行为没有与美元挂钩，对内贬值对美元是无效的。中国所持的美国国债一直脱不了手，兑不了现，美国政府等于是给中国人民无限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期地打了白条！美国政府已欠下了世界人民45万亿美元的债务，美国人正在用世界人民的财富过着幸福的生活，还可以用来发动战争！

这就是说中国人民受到了国际国内利益集团的双重洗劫！他们为了各自的利益，不可避免地勾结到一起；美国财长撬开了中国的大门，各种国际银行、各种国际基金组织（实为投机倒把组织）竞相进入中国就是明证，一场联合洗劫中国人民财富的序幕已悄无声息地拉开……

其实中美之间的经济战争，早就开场了，而且来来回回过了几百招了。我们大多数网友还懵懵懂懂地只盯着台海，盯着中亚美军又多了一个军事基地。要知道经济崩溃的灾难远比一场军事战争的后果更严重。

据统计，目前在国际金融市场上的投资有136万亿美元。其中只要有1%即1.36万亿美元涌入中国进行投机经营，按现在的汇率，我国就要发行10.6万亿元人民币。

如果人民币升值15%，他们再用手头的人民币套取美元，他们将换回1.56万亿美元，而中国外汇储备是0.2万亿美元，也就是说一进一出，这些投资资金多了2 000亿美元，而中国这么多年充当血汗工厂所挣来存在国库中的2 000亿美元一分不剩，留给中国的是当初为应付这1.36万亿美元而发行的10.6万亿的人民币。2006年中国GDP是20万亿，物品是这么多，而钱却多了10.6万亿，那就意味着所有商品都要打折到原来的2/3。如果我国政府在这次的人民币汇率这件事上决策错误，那么到时中国近30年来改革开放的经济成果就可能落入他人之手。

我们都清楚我们现在身处的国际环境有多恶劣。面对当前复杂的国际形势，中国一定要具备打赢两场战争的能力，一是军事战争，二是经济战争。

用战争手段夺取别国的财富在人类历史上是很常见的。即使在21世纪的今天也还能看到。为了保护中国人民的生命财产，以及可能爆发的军事冲突，中国一定要建设强大的陆军、强大的海军、强大的空军和强大的“天军”（太空部队）。

在人类进入21世纪的今天，谁占领了太空这个制高点，谁就掌握了未来战争的主动权。任何太空非军事化的想法，只能是白日做梦！

圣人说得好：落后是要挨打的！中国只有具备了彻底摧毁对手的实力，别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人才不敢欺负中国。

同时，在人类进入21世纪的今天，由于国际交流和贸易的全球化，一场新的战争——经济战争，已经取代军事战争，成为当今世界一部分人夺取另一部分人财产的主要手段。

美元贬值—其他货币升值—以美元标价的原材料或者大宗商品涨价—向全球传导成本推动型通货膨胀—其他国家国内通胀货币贬值—货币的比价还原—美国重新开始强势美元政策—游戏再来一遍。

巨大的潜在危机在慢慢逼近，一个越南的坍塌只是以上过程的小征兆。这个过程的受害者不会只是一个越南，还会有更大的经济体倒下，印度？巴西？韩国？还是中国？这取决于这些国家的资源条件，内部经济的发展程度，以及对发达国家对其进行金融掠夺的认识和政策反应。

越南是中国的学生，扛着“革新开放”的大旗，也开始了为西方打工的日子。一开始，也是外商投资，借外债，建工厂，加工贸易，辛勤的劳动也攒下了一些钱，外汇储备也增加了。但是，越南有些头脑发热了，觉得“革新开放”的步子不够大，思想还不够解放，于是开始步子再快一点，胆子再大一点了。他们开始陶醉于股票市场的市值，放开了资本项下的管理，接受了美国的春风化雨般的劝导，开放了金融市场，被美国拉入了其主导的金融体系。这一点，越南这个学生太胆大了。

这次美国为了转嫁欠全球的债务，主要用大量释放美元流动性、美元贬值的手段转嫁自身危机，向全球输出通货膨胀。越南同样是各种生产成本增加，外汇储备逐渐减少，加之金融之门大开，其国内外热钱撤离，又重新演绎了一遍金融自由化+西式金融体系+国际债务的小国财富被洗劫的悲惨故事。

越南的危机是一个分析中国潜在危机因素的好样本，现在看来，越南这个小经济体上演的一幕，仍然是美国因素在起作用，同时也证明了不科学的贸易和金融发展模式的后果。中国没有发生危机，一是国内资源还可以继续补贴外部不断输入的通货膨胀；二是资本项下外汇还没有完全开放，外资还没有大规模撤离的顺利通道；三是多年积累的外汇还没有贬值殆尽；四是经济体比较大；五是最近两年，我们已经对外债问题的认识有了一些进步，开始控制外债的规模和流向。可能还有一些因素，不能详尽。但是，我们也有很多的危机因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



素，最主要的是金融界思想观念的混乱及在此指导下的金融政策的不协调。从目前越南的状况看，中国需要借鉴的就是，抛弃新自由主义的金融观，维护国家利益，走社会主义金融发展之路。

第二节　股市博弈竞局

一、股市博弈竞局

竞局中各方为了得到最大利益而争夺，争夺过程中可以采用各种对抗手段。一般地说，每种竞局都不是单一一种能力的较量，而是多方面综合实力的对抗。比如，军事对抗是一种武器装备、士兵素质、指挥水平和后勤保障能力等多方面能力的较量；武术技巧是一种力量、速度、抗击打能力、耐力、身体灵活性、神经系统反应速度、招法巧妙性、招式熟练程度的综合对抗。有时，甚至一种经过人工设计的专门进行某一方面对抗的竞局都可以转变成综合对抗，比如中长跑比赛本来是一种相当单纯的竞局，比赛规则的设计就是为了让运动员单纯比赛奔跑速度，但在马俊仁的导演下，中长跑也被加入了策略对抗的因素，何时领跑、何时冲刺都是经过精心计划的，本来被人为限定的单纯对抗也成了综合对抗；再比如历史上著名的田忌赛马的故事，本来是简单的速度比赛，但经孙膑一番出谋划策就可以使弱者反败为胜，实力对抗之外被加入了策略对抗，并且对胜负起了关键作用。

田忌赛马是一个典型的博弈，当竞局中的各方存在多种可选择的策略时，选择什么策略往往成了对竞局胜负起决定作用的因素。博弈就是竞局方之间在策略选择方面的对抗，它是竞局综合对抗的一个组成部分。博弈是竞局综合对抗的一个方面，不可能脱离竞局而独立存在，在某些竞局中它显得并不重要甚至不存在，但竞局的形式使得体力等其他方面的差距变得不太重要时（如棋牌），或其他方面的因素已经固定时（如田忌赛马），博弈就会上升为主要因素，对胜负起决定作用。这类以博弈对抗为主要特点，其他方面的对抗处于次要地位的竞局可称为博弈竞局。

股市是一个综合竞局，既比谁的资金实力强，也比谁的信息快、信息准，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还比谁的心理承受能力强、耐力好，比谁的分析决策能力强。其中，资金实力和信息渠道是固定因素，人们没有主观努力的余地；心理承受能力对胜负起重要作用，但只有在正确决策的基础上辅以心理承受能力才有意义，否则光有很强的心理承受能力而不能正确决策，只能屡败屡战，顽强精神固然可嘉，但毕竟不能成为胜者。博弈对抗是决定股市竞局胜负的关键，所以说股市竞局是博弈竞局。

二、博弈计算的一般思路

下棋是一种典型的博弈，参与者只有两人，是一种最简单的博弈局面。与下棋类比，则股市中的博弈思路相当于算棋的思路，而各种固定的技术分析方法相当于下棋中的定式。下棋的高手绝不是靠背定式培养出来的，必须首先掌握计算的基本思路，本着这种思路去计算则选择各种定式是自然的结果。如果不会算棋只会背定式则必然不能灵活运用，碰到无定式可套的局面就不知道如何处理，这样不可能成为高手。定式对棋手的意义在于拓展思路和提高计算速度，最本质的内容不在于定式，而在于计算思路。一个知道该怎样算棋的人，虽然一个定式都不会背，但是也算入门，可以开始深造了；反之，只会背很多定式、不会算棋的人则还在门外。

1. 博弈计算的出发点——胜负的标准

竞局中所竞争的利益，有些是属于竞局本身的，有些和竞局没有直接关系，是人为加上去的，如棋赛中的奖金、战争背后的利益争夺等。对任何一种竞局，剥去这种附加上去的利益，都有其最直接的竞争目标，也就是作为竞局的胜负判别标准的那个东西。如战争已进行到最后，哪方还具有保留作战能力决定胜负，一切策略都围绕这一目的。可以通过政治攻势瓦解敌军的士气，削弱其战斗力，所谓“攻心为上”；可以袭击敌人的指挥部，造成敌军失去指挥，丧失战斗力，所谓“擒贼擒王”；也可以切断敌人的运输补给线，使部队失去战斗力；通过正面战斗消灭敌人是最根本的办法，也是比拼实力的办法；在比拼实力的战斗中为了在战斗进行到最后阶段时仍然有战斗力，保留预备队是关键，预备队不能过早投入，因为战争的胜负决定于最终谁还有战斗力。

只有这个胜负判别标准才是博弈计算的关键，也只有这个才能落实到操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上，其他东西都是后加上去的，和博弈本身没有直接关系，不必考虑。其他东西对胜负没有意义，考虑太多只能使人患得患失，影响情绪，或者干扰人的注意力，使人不能集中注意力于竞局本身的胜负，影响正确计算。参与竞局的最佳心态是忘记竞局以外的一切，心中只有这个最基本的胜负标准，这就是竞局中的“平常心”，这种心态最有利于水平的发挥。

我们可以想像这样一种情况，两个围棋高手，在皇帝的命令下对弈决生死，刽子手已经准备好，输棋的一个立刻拉出去砍头。这时候，这盘棋会下得更精彩呢还是更糟糕？一般而言肯定会下得更糟，因为人在这种紧张状态下思维必然会受到影响。其实，一盘没有任何奖惩的棋和一盘决定生死的棋在计算胜负时都是一样的，胜负所代表的意义是竞局以外的事，和竞局本身无关，对胜负是没有影响的，应该彻底剥离出去，在计算时不予考虑。再比如在运动场上，优秀的运动员自然能认真参加比赛，用不着以个人或祖国的荣誉来激励，也用不着以经济利益来激励，那种没有激励就不能兴奋起来的人，注定不可能成为真正的高手，那种被激励出来的斗志也是有时起好作用，有时起坏作用。在股市中，输赢直接影响到股民的经济利益，但股市输赢将对人产生何种影响和操作没有任何关系，考虑这些只能使人在股市中患得患失，不能正确计算。正确的态度是身在股市又超越股市，关注金钱又超越金钱，以平常心从容而认真地研究行情、进行操作，才能有最好的成绩。所谓超越金钱，意味着金钱仅仅是金钱，与生活水平、社会地位、人生成就等一切全没有关系。

与不能正确看待金钱带来情绪的起伏相反，有时又会有另一种声音要人把注意力从金钱上移开，这更可怕。当人们在股市里受挫的时候，有时会听到或读到一种安慰，说：“人们在股市中可以得到的不仅是金钱，还能得到很多别的东西。”这种言论颇像传销商们所炮制出的一种说法，所谓传销不仅是为了赚钱，传销可以给人以热情、活力、社交才能，使人结交很多朋友，帮助人走上成功的人生之路云云。其实这类说法都是美丽精致的谎言。说它美丽，因为它给人以希望，能够安慰受伤者，把人从情绪低落中拯救出来，股民实在是太需要这种安慰了；说它精致，因为它确有道理，站在人生的高度来衡量，人们从股市中得到的其他东西确实可能是比金钱更有价值的；说它是谎言，因为说到底这是一种自觉或不自觉的恶意欺骗，它掩盖矛盾，转移目标，把人的注意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



力从股市博弈的根本问题上转移开，结果是使人脱离现实，麻痹斗志，搞不懂该以何种心态参与竞局，被解除了武装。股民真正需要的不是无益的安慰，而是擦亮其眼睛，清醒其头脑，坚定其意志。人在股市，就应该把别的都忘掉，自觉地按股市的逻辑来思考和行动，既然股市是以金钱作为衡量胜负的唯一标准，那么股民也应该以金钱盈亏作为操作的唯一依据。到股市中寻找别的东西是可笑的。

在股市中可能得到比金钱更重要的东西，只能说明对人来说金钱并不是最重要的，而不能说明在股市中金钱不是最重要的。股市中的最高目标只是金钱，想追求超越金钱的东西，尽可以别的方式去追求，千万不要影响股市操作。股市里边只认金钱，不喜欢它的人可以不入市，但千万不要既入市又抱有别的幻想，这样只会成为牺牲者。

前面两种错误的最终结果都一样，都是使人不能集中注意力于股市中最重要的东西——金钱本身的输赢。股市中的胜负是以金钱论的，所以，股市里的平常心就是专心赚钱，既不要把注意力从钱上移开，也不要过多地想钱能给人带来的物质享受、经济地位的提高或精神满足。钱就是钱，钱是博弈中用以计算胜负的一个量，博弈中根据这个量的增减计算输赢，就像学生根据考分比学习成绩一样。钱数就是一些数字，也是和考分一样重要的数字，不要把它看得太重以致在操作时太过胆小，也不能太过轻视，不肯认真分析对待。

股市中的钱和棋盘上的棋子没有区别，虽然棋子是假兵马，钱是真货币，但从博弈的观点来看，二者都只是博弈中的一个符号，没有区别。股民对钱既要关注又要超脱，超脱表现在把钱仅仅看作博弈中用以计算胜负的一种符号，关注表现在不受干扰、认真地对待这些符号。这种超然的关注就是平常心，要做到这一点需要有定力。所谓定力，就是在竞局中能排除一切和竞局没有关系的因素，把注意力集中在竞局本身，同时又能保持敏锐而不疏忽大意，即：既不散乱也不昏沉。要做到专注需要有一种敬业精神，股市中的成功者必然是一些富有敬业精神的热爱工作的人，而且应该是热爱工作本身的人，而不是热爱工作所带来结果的人。把成功看得比竞局所带来的利益更重要，这样既有利于集中注意力，又有利于超越物质利益的得失带来的干扰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 博弈计算的特点——对手意识

下棋的基本思路是要意识到对手的存在，意识到自己和对手都有很多种可能的选择，最终的结果既决定于自己的选择，也决定于其他竞局方的选择。所以必须要考虑其他竞局方在想什么，考虑到对手对自己的每一步都会作出相应的反应，我怎么做，他会怎么做，我再怎么做，他又会怎么做。不能只知道自己的利益所在，还要看到对方的利益所在，理解对方的决策思路，把双方各种可能的选择都考虑到，再找出最佳的一招。一句话，博弈的一般思路就是要抓住对手的思路。

任何博弈都是如此，不论是小孩子玩石头、剪子、布还是江湖豪客的性命相搏，不论是经济战争还是军事战争，不论是运动场上的竞技还是亿万年来在生物圈内演绎的生存竞争，大到一国，小到一人，重到一决生死，轻到为博一笑，各种博弈都遵循共同的思路。

各种博弈的基本思路都是相同的，但随着博弈的具体情况不同，计算的具体思路亦有所不同。不同的对手、不同的竞局、不同的规则使得博弈有不同的特点，决定了具体分析思路的不同。股市博弈可以说是在多种博弈局面中最复杂的一种，比之运动比赛、决斗、战争或者商战都要复杂，可以比较的只有自然界的生存竞争。

3. 复杂博弈的胜负评价

当博弈变得复杂时，直接根据最终获得利益的多少进行计算就变得比较困难。比如，围棋的第一个子有 361 个点可落，第二步有 360 个点，如果要计算 5 步以后的局面就有 361 × 360 × 359 × 358 × 357 种可能性，一盘棋一般要进行 100 个回合 200 步左右，每一步平均可选择的点都在 150 个以上，要想根据最终的胜负标准决定现在的每一步怎么走，那么巨大的计算量是无法承受的。解决的办法是不算到最后胜负，而是对竞局中间胜负未分的局面进行评价，估计这样一个局面演化下去会有什么结果，据以判断每个阶段博弈的胜负。有了这种判断阶段性胜负的标准，就可以根据它来计算当前一步的下法，而不必一直计算到最后终局。

比如，打败国际象棋世界冠军的深蓝计算机，它取胜的原因除了因为它有巨大的计算能力以外，很重要的一点还在于它的开发小组中有一个国际象棋特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



级大师加盟，他设计了一套优秀的局面评价函数，使得深蓝可以评价各种局面下自己的得失。

对局面的评价是带有经验性的，而且对一个具体局面评价还与自己的棋风及对手的棋风有关，有的人重视实地，有的人重视外势。对一个重外势的棋手来说，外势在评价时占的比重较大，而对一个重实地的棋手来说，实地在评价时占的比重较大。如果和一个擅长取势的对手下棋，让他得了大量的外势是不利的，但如果是和重视实地的对手下棋，就不妨多送他一点外势。所以，对同一局面，不同的人会有不同的评价，同一个人同一个局面，当对手不同时评价也会有所不同。根据不同的评价又会产生不同的行棋策略。比如，深蓝在与卡斯帕罗夫交手时，由于卡斯帕罗夫已是世界公认的高手，局面已成只要战胜他一人就等于打败了世界上最优秀的棋手，一时这场比赛成了全世界关注的世纪之战。但前几次交手深蓝都失败了，后来深蓝小组专门针对卡斯帕罗夫的棋风进行了攻关而最终取胜。这一次深蓝在速度上并没有提高，但它的评价函数被设计得专门适合对付卡斯帕罗夫的棋风。这种办法多少有些赖皮，但又不能说不对，因为棋手在比赛时实际上也经常采取这种有针对性的策略，只不过棋手采取什么策略是棋手自己选择的，所以赢了还是棋手自己赢的，而深蓝针对卡斯帕罗夫采取什么策略是别人帮它选择的，不是它自己找到的，所以多少有些问题。

博弈过程变长会带来计算的复杂性，博弈方增多也可以带来复杂性。多方博弈中，局面决定于每一个参与者的操作，这时要想根据最终胜负标准进行计算就要考虑所有对手将要采取的各种策略组合，决定自己的对策。比如，当三方竞局时，如果每个对手都有两种可能的策略，假设他们总是同时操作的，则共有 4 种策略组合；如果是四方竞局则有 8 种组合。依此类推，当竞局人数进一步增加时，对手的策略组合数会呈几何级数增加，极端情况是每一步计算的局面数量已经多得不可容忍，这时就要对博弈的局面进行化简。化简思路可以对应于前面讨论的多方竞局的几种策略。

有些竞局虽然是多方竞局，但可以分解为若干个相互独立或虽然不独立但相互影响较少的子竞局，每个子竞局有一部分参与者，那么参与整体竞局就可以简化为参与这个子竞局。如果能找到人数较少的子竞局，则对这个子竞局就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以用处理简单竞局的方法硬算了；即便子竞局的人数仍然很多，至少也可以把竞局的规模大大缩小。有的时候竞局本身是不存在这种天然的独立子竞局的，这时候可以在竞局中采取措施，人为地把一部分竞局者独立出来，而把其他排除在外，造成独立竞局的局面，使局面化简。这对应了分而治之的策略。

更复杂的化简方法是把博弈局面化简为少数几个群体或阵营，将复杂的博弈化简为针对这几个阵营之间的博弈，自己则处于其中的某一个阵营或处于这几个阵营之间，根据几个阵营的对抗形势和自身位置决定自己的行动，这样就可以分析计算了。这对应了建立统一战线、跟随策略和中间策略等。由于每个阵营都不是一个独立的决策者，所以，其行为必然包含统计性，不可能像独立决策者那样表现出单纯行为，所以虽然化简为少数几方，但是和简单竞局中的计算还是有所不同，是一种带有统计评价特点的计算。

三、股市是现实博弈

1. 理想博弈和现实博弈

在象棋残局和五子棋中都存在很多定式，如单兵难破士象全等，一旦走出这种定式则胜负已判，因为只要应对不出错，则胜负是必然的，也就是说在理想情况下，胜负是必然的。高水平的比赛中，此时比赛往往会自动停止，因为落后的一方认为对方不可能应对出错，再走下去也还是输，因而会自动认输。如果是和棋的局面，双方都会认为对方已不可能再犯致命错误被自己抓住，再下下去已无意义，因而都同意和棋。

但低水平的比赛则往往并非如此，常常是一个胜负已分的定式已经走出来了，但双方都没有能力看出来，而继续走下去，最后的胜负如何还不一定。即使是高水平的比赛有时也会出现类似的情况，比如在围棋中虽然没有残局定式，但当一方局面明显领先时，最后的结果也是基本确定的，但韩国棋手的作风非常“顽强”，他们往往在落后很大的情况下仍然寻求翻盘的机会，他们的对手必须小心翼翼，一不留神就可能被他们翻盘成功，反胜为败。在这里，主动的认输是把比赛看成理想博弈，坚持到最后等待对手犯错误则是现实博弈的思路。

一个更典型的例子是小孩玩的虎羊棋，开始时一只虎在中心，很多只羊在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盘的四边，虎跳过一只羊就吃掉此子，羊则要把虎挤进陷阱。这种棋，只要羊不犯错误是可以一步一步把虎逼进陷阱的，所以，作为理想博弈在开局时胜负已分，根本没有必要玩。但是由于把虎逼进陷阱需要很多步，人在这中间总是难免要犯错误，如果出错过多而被虎吃掉的羊太多，最后就不能把虎逼进陷阱了。所以，作为现实博弈，小孩玩起这种棋来还很有兴致。

由此可以看出理想博弈和现实博弈的差别，理想博弈的参与者都是理想人。所谓理想人，是以自身利益最大为原则，有足够智力做出正确计算，并且假设对手也是理想人的人。反之，竞局的参与者不满足这些条件时就是现实博弈。当竞局的参与者都是理想人时，竞局发展的可预测性强，所以，当竞局演化到一个双方都可以按理想博弈假设算出最后结果的局面时，接受理想博弈假设的参与者就可以叫停了。

理想人的行为是可以预期的，理想博弈排除了人的行为不确定性的影响，其演化方向仅仅决定于竞局规则，带有必然性。所以，理想博弈研究的是竞局本身，不涉及竞局中人的因素。

理想博弈是现实博弈的理想模型，如同理想气体是真实气体的理想模型。通过研究理想博弈可以得到很多对现实博弈很有启发性的结论，现代博弈论所研究的都是理想博弈。现实博弈因为人的行为的不确定性而难以把握，因而至今仍然被排除在学术界的视野之外。但现实博弈亦有其规律，有很多理想博弈所没有的特性，因为参加现实博弈的人是有共性的。掌握这种规律往往是在现实博弈中取得胜利的关键，学术界的博弈论研究忽视了这一层，故对现实博弈的指导作用受到限制，他们的研究成果自然也受到实战中人们的忽视。不论是体育比赛还是经济竞争，人们都不太注意博弈论专家的意见，博弈论专家对这些现实中的博弈也提不出太多有价值的建议。

2. 理想博弈必然转化为现实博弈

现实中不存在理想博弈，这一方面是由于人总是受制于自身的智能，会计算不周，会犯错误，即便是非常简单的竞局也存在转化为现实博弈的机制，所以，理想博弈转化为现实博弈是带有必然性的。

我们看一个猜硬币博弈的例子。规则非常简单，两个人猜硬币的正反面赌输赢，其中一人用手盖住一枚硬币，另一人猜是正面朝上还是反面朝上，猜对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



赢一元，猜错输一元。

（1）一般博弈理论的分析结果

在这场博弈中，要想赢对方就要设法猜出对方将要出什么，而不被对方猜出自己将要出什么，所谓“制人而不制于人”。猜币方如果预先知道盖币方将出什么，那么他就可以猜对，反之，如果盖币方预先猜出猜币方将猜什么，他可以出相反的面赢对方，所以谁能猜中对方谁就可以赢。反过来，如果不想让对方赢，就要想办法不要让对方猜中自己将出什么。所以在这场博弈中有攻守两套思路，猜对方要出什么是攻，防止被对方猜出来是守。

进一步分析可知，在博弈反复多次进行时，竞局方要想猜出对方将要出什么，就要尽量捕捉到对手选择的规律性，如果存在这种规律，就可以利用它猜对；从不让对方猜中的角度考虑，则一定要避免自己的选择带有规律性，因为一旦自己的选择带有某种规律被对方察觉，对手就可以根据这种规律性判断出你的选择，从而对症下药。

从防守的角度看，此博弈是可以有简单的办法让对方猜不出自己的选择的，就是随机地选择出正面和反面，同时正反两面出现的概率应该相同。如果出币方虽然是随机地选择出正面和反面，但是总体上出正面多于出反面，则猜的一方还是有机可乘，只要猜的一方也以正面多于反面的概率出，则时间一长，一定是赢多输少。反之，猜币方也是一样。

从博弈理论看，竞局可分为三类：第一，存在某种策略使一方肯定赢；第二，存在某种策略使得某一方可以肯定不输；第三，既不存在一方肯定胜的办法，也不存在一方肯定不输的办法。本博弈属于第二类，存在不输的方法。由此也可以推论，本博弈中不存在任何保证能赢的方法，因为这与存在不输的方法是矛盾的。

博弈的双方如果有任何一方采取了这种策略，则其防守完全严密，对方将讨不到任何便宜。不管对方采取什么办法，多次重复博弈的结果只能是接近于平局。对于一个零和竞局，平局本来就是两分的结果。但是，采取随机策略的代价是在不输的同时也完全放弃了赢的机会，即使对方以非常明显的规律出币，结果仍然是平局，自己固然没有留下任何漏洞给对方利用，但也失去了从对方的漏洞中得到好处的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以，本博弈有个有趣的性质，即博弈双方都可以单方面地采取行动，把竞局结果固定在平局，对方再怎么努力也是枉然，这种性质是博弈规则所决定的。本博弈存在一个平衡点，即当双方都以相等的概率随机出正反面的时候，得到一个平局的结果。一般博弈理论认为这就是本博弈的结果。

（2）理论上的平衡解在现实博弈中必然被破坏

但是，仔细分析可知，博弈其实不可能稳定在这种状态。一种博弈状态要成为稳定态，要求当任意一方离开这一稳定点时都会受损，使得他不愿意改变策略，但本博弈的这个平衡点不满足这个条件。比如如果有一方单方面改变了原则，以某种规律出币，由于对方仍然在随机出，结果不会改变，也就是说单方面地离开这个平衡点并不会受到惩罚。

从理论上讲，如果一方离开了平衡策略，以一定规律或不相等的概率出币，则另一方就会发现这种规律，而利用它获胜。但实际上，对方觉察到一方的规律性是需要时间的，而且，即使在觉察到之后，他仍然不能利用这个规律。比如在前 10 次中已经观察到对方出币的正反比例是 7:3，但并不能保证下面他仍然会以同样的比例继续出下去，因为不能排除对手其实是在以相同的概率随机出正反面，7:3 只是一段时间内的统计偏差。同样也不能排除对手是在故意露出破绽诱人上当，当发现这个规律调整自己的出币比例时，对方已经反其道而行之了，自己刚好受克。所以问题的关键不在于能否从以前的出币中发现规律，而在于即使发现了规律也无法利用，因为没有任何硬道理约束对方必须怎么做。所以在理论上对方的行为完全是不可预测的，就算已经有 1 000 次检验证实，对方确实有喜欢出正面的倾向，但仍然没有理由说对方会永远这样出下去，不会从第 1 001 次起调整策略。

所以，谁一旦离开平衡点就会受到威胁，不管是先离开的一方还是后离开的一方，后离开平衡点的一方并没有任何优势。

所以，如果一方不按等概率随机出正反面，而另一方仍然坚持这样做，那么，结果仍然是平局，离开平衡点的一方并没有损失什么。如果一方离开平衡点后另一方也离开平衡点，那么，后离开的一方也并没有什么优势，博弈的结果虽然不再是平局，但谁输谁赢还不一定，受损的不一定是先离开平衡点的一方。不管是哪种情况，离开平衡点并不会给自己带来什么损失，最多不过是有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了输的可能，但同时也有了赢的可能，二者相比，仍然是平的。所以并不存在使人坚持这个策略的利益约束。相反，倒是存在使人不采用这个策略的理由。如果按随机方式出币，虽然对手不可能从自己的习惯中占到任何便宜，但自己也不可能从对手的习惯中占到任何便宜，期望得益不会少于0但也不可能大于0，虽然不会输但同时也注定了不会赢。一个注定了不会赢的方法有谁愿意采用呢？与其如此，不如干脆不参与好了。所以，如果大家一开始就只想接受一个平局的结果，那么博弈根本不会发生。反之，如果博弈已经发生了，那么，双方肯定不会都仅仅满足于一个平局的结果，所以双方肯定不会都老老实实地按平衡策略操作。双方都按等概率随机出正反面的结果在现实博弈中是不会出现的，现实博弈如果发生了，那么双方一定会想尽办法去猜测对方将要出什么。

（3） 离开平衡解后的博弈形式

于是博弈会演化为另一种态势，博弈的双方都不满足于一个平局的结果，所以，都尽量去猜对手将要出什么，可以采取一种策略：先随机出正反面，维持一个平局的局面，同时尽量从对方的出币中寻找规律，当捕捉到这种规律时就利用它。这有些像守在堡垒后面，观察敌人动态，敌人一旦出现破绽就伺机进攻，所谓“以静制动”，“先求不可胜，以待敌之可胜”。

但是如果双方都采取这种保守策略，博弈将永远维持在平衡状态，必须有一方首先走出堡垒，按某种规律出币，诱使对方也走出堡垒，这时才能开始一场真正的斗智。前面分析，先走出堡垒的一方只是打破了平衡，其实并没有什么损失。这时的局面是一方攻一方守，攻的一方其实是表面上的防守方，因为是他在努力发现对手出币的规律性，而设规律的一方则在诱使对方走出堡垒来捕捉自己的规律，在捕捉自己规律的同时他的出币也就带有规律了。

如果双方都是理想的人，而且知道对方也是理想人，则诱敌一方知道，自己一旦走出某种规律就立刻被进攻方发现，进攻方也知道自己一旦走出堡垒也会被对方发现。结果诱敌方的规律一旦走成就不再成立，因为如果继续下去则进攻的一方就会利用这一规律；反之，进攻的一方发现对方走出了规律也不能总是去利用，因为如果总是利用也会产生相应的规律，则对方也可利用你了。最终结果还是随机出币，虽然这时双方在主观上已经不是把自己当成抽签机器

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了，但记录其结果和随机出币应该是没有什么差别的，最多不是纯随机，而是几种模式随机切换，这种有结构的随机已经足以形成平衡局面了。

但是，如果博弈双方不是理想人，比如是一个聪明人和一个弱智人，弱智人的出币中可能存在规律或偏好，可以利用这一点赢他。即便他的出币中一开始没有规律，也可以故意按规律出币诱他上当，开始由于他反应比较慢，可能需要多出几次才能让他发现，这一过程叫训练。若是对理想人，这么干已经很危险了。由于弱智人反应迟钝，所以一旦发现规律就可能习惯性地按这个规律去出，而意识不到自己已经陷于危险了，这时，聪明人就可以赢他了。

所以，现实博弈与理想博弈的区别在于，现实博弈的出币中有更多的规律性，不论是固有的偏好，或者在训练阶段和利用阶段，都会形成规律性的出币，至于规律的简单程度和持续的时间，则决定于竞局参与者中弱智一方的智力，他的智力越高，则规律越复杂，持续时间越短，极限情况就是竞局双方都是理想人，竞局中的规律少到根本无法利用。

但是，如果所谓的弱智人是个看似愚痴实则很聪明的人，就可以将计就计，等骗人者相信对方已经被训练成功要利用他时，反过来利用骗人者的规律性，自以为聪明的人反倒成了傻子。这里的关键在于，聪明人为了赢对方而自愿地增加自己出币中的规律性，相当于在自愿地降低自己的智力来迁就弱智人，所以，仅从出币的规律性来看，他表现得像弱智人一样愚蠢，因而可能被人愚弄。这就是聪明人和理想人之间的差别，理想人相信对方也是理想人，所以他的表现也是理想人，聪明人相信对方是弱智人，所以他自己的表现也是弱智的。

这个局面已经比较接近股市中的实际情况了，股市中的价格起伏就有这种特点，它不是纯随机的起伏，而是有一定规律，如周期的起伏或持续的趋势。规律多到足以从中获利，但又都不是绝对的，形成后不知什么时候会被破坏，所以，让人有难以把握的感觉。由于股市中的人并不是理想人，所以，股市中的规律不会少到无法利用，但也不会可以稳定使用。股市中的规律是一场愚弄与反愚弄的游戏中故意设置的规律，规律越明显赚钱机会越多，规律的多少和明显程度，决定于股市中愚蠢的一群人有多愚蠢，聪明人利用别人的行为规律赚钱，愚蠢人按规律行为被人利用。股市中人总是希望别人再笨一些，留给自己更多的机会，但要利用别人的错误必然意味着自己同时也要犯错误，利用别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人错误的人也许表现得更笨。

一旦开始利用对手的愚蠢，即利用对手的行为规律来赢对手，竞局就不再是理想博弈而是现实博弈了。

3. 理想博弈和现实博弈的计算思路

在理想博弈中，竞局中的各方都是理想人，即能够理智地以竞局的胜负原则作为唯一的计算依据，并有能力进行正确计算、作出最佳决策的人。在现实博弈中，竞局参与者往往意识不到竞局是怎样计算胜负的（如不懂事的小孩可能还搞不懂怎么算输赢），或者不知道该以怎样的思路计算（如弱智人不懂得自己出币时应该避免有偏好），或虽知道计算思路但因智力限制没有能力计算，或过于复杂没有能力计算（如棋类的计算量经常是任何计算机都无法承受的），或不满足于理想博弈的结果，而不愿意采用理想博弈的办法。总之，现实博弈中的人总不是理想人，现实博弈的规律也总是与理想博弈不同。

博弈论所研究的都是理想博弈，其研究结果对现实博弈是有一定的启发作用的，但由于忽略了竞局方的个性，其结论与现实博弈还有相当距离。这就是博弈论为什么至今仍然只是限于学术研究，不被现实博弈中的广大参与者所接受的原因。理想博弈中参与者是不会犯错误的，而现实博弈中参与者会犯错误，在现实中参与者的一个错误，就可能完全改变竞局态势。所以，很多博弈按理想博弈来看是胜负已分，根本没有必要再玩，但在现实中这些竞局仍将继续玩下去，而且胜负还不一定。

理想博弈的参与者都是理想人，理想人是根据明确的利益原则行为的，其行为可以根据利益原则来预测。利益仅与博弈规则有关，所以理想博弈只需研究竞局的规律而无须研究具体的人。现实博弈的参与者都是现实人，现实人常常因为种种原因，不能按照利益原则去行为，按理想博弈的研究此时就不知道该如何处理了，因为竞局的演化将是不确定的。

那么，现实博弈该按怎样的思路来计算呢？在理想博弈中，决定自己的每一招要分两步计算：第一步，根据利益最大原则确定对手对我这一招将采取什么对策，而形成彼我双方的策略组合，在这种策略组合下，我的得分是我这一招的得分；第二步，根据我每一招的得分选出得分最高的一个作为我的决定。现实博弈与此差异在第一步，在确定对手会选哪一招时，不假定对手按利益最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大原则来计算，而是认为对手会按某种规律来选择对策，并按照这样的选择来确定最后的策略组合，据此计算自己每一招的得分。一般而言，心理规律是概率性的，在计算自己每招的得分时，要综合考虑对手几种可能对策下的综合成绩，即用对手出某一招的概率，对相应的策略组合得分进行加权，来确定自己每一招的得分。

正确确定对手将采取什么对策，是现实博弈计算的关键，如果估计对了，那么一般总可以得到比理想博弈更高的得分；反之，如果估计错了，则成绩会比按理想博弈出招差。要分析对手将出什么招就要研究对手的心理。人的心理活动是有共性的，这种共性可以被研究和利用。按规律出招不符合利益最大原则，是在犯错误。从这个角度讲，现实博弈的思路是在研究对手犯错误的规律性和怎样利用对手的错误。

形象地说，这和人类在动物界的竞局中采取的策略一样。生存竞争也是一个现实博弈的例子，可以想像几十万年前人类的远祖刚刚出现在地球上的时候，人、狗、马、猪和其他动物都是动物界的成员，大家是平等的，但是经过几十万年的演化，人成了地球的统治者，而其他动物或者成为家畜或者数量稀少。何以如此呢？并不是因为人的体力比其他动物强，关键问题在于人有发达的智力，所谓“人不知我，我独知人”，人能掌握动物的习性而利用之，而动物做不到。所谓动物的习性，就是动物行为的规律性；所谓人性，就是人的习性，人能抓住动物行为的规律性而利用之，而动物没有能力认识人的规律性，因为动物的智力远比人低下。人类在生存竞争中就是靠其他动物的弱智而取胜的，也就是说人类在一场现实博弈中取胜了，而作为理想博弈，人类本来是没有机会成功的。如果设想动物也像人一样聪明，那么人类在体力上的劣势将使人类在生存竞争中失败。

所以，现实博弈的计算思路是，在理想博弈的基础上进而研究对手的行为规律，这样就有了更多可研究的规律，有了更大的研究空间。比如，猜币博弈，从理想博弈的角度已经没有什么可玩的了，但从现实博弈的角度仍然可以玩下去，而且可以分出水平高低。有的人善于抓住对手出币的规律性，水平较高，有的人反应迟钝，水平低。股市也是如此，随机漫步理论已经从理论上论证股市中没有必赢的方法，人们能够指望的只是一个平局，作为理想博弈结论已经出来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了，大家可以不必再玩下去了。只要人们继续参与股市竞局，那么就必然是在进行一场现实博弈，必须按照现实博弈的思路考虑问题。博弈论必须从理想博弈的研究，进展到对现实博弈的研究，才能对股市操作有更大的指导意义。

现实博弈的理论基础是心理学，而且是一种和理论心理学研究有很大区别的应用心理学，可称为博弈心理学。在兵法和各类江湖人物（包括传统的看相、算命、魔术、赌博人物和现代的传销商）的经验中包含了大量这种心理学的经验知识。兵法的总结从春秋战国时代就已开始，其代表作是《孙子兵法》；江湖术的总结在同一时代也出现了，其代表作是《鬼谷子》，苏秦、张仪等纵横家是应用此术的代表。江湖术专门研究怎样发现和利用人的特点达到自己的目的，本质上是带有恶意的，为正直人士所不齿，故登不得大雅之堂，如《鬼谷子》在古代就被斥为“蛇鼠小人之谋”。但现实博弈的需求是这类文化存在的社会基础，由于有这个基础所以它能一直绵延不绝。

参与现实博弈的人都是现实人，一旦按照现实博弈的思路思考问题就不再是理想博弈者了，即使是其中聪明的一方，其行为在理想人看来也是愚蠢的。但只有现实人能在现实博弈中赚到钱，理想人只能是平局。

4. 股市是现实博弈

股市是现实博弈。从理想博弈的立场看，股市应该是基本上不可预测的，除非能找到别人没有的信息源，这就是经济学中随机漫步理论的观点。但事实上，股市博弈不会因为它在理论上应该是一个平局的结果就不再有人参与，也不会在现实中真的形成平局的局面，而永远是少数人赢多数人输。股市不是理想博弈，股市竞局的研究不是研究在理想状态下根据竞局规则该怎样玩这场竞局，而是研究人的规律；股市操作水平的高低也不是决定于对竞局规则认识理解的深度，而是决定于对人的理解，对人的规律性的理解。现实博弈就要按现实博弈的规则去玩，现实博弈的规则，就是要最大限度地发现和利用人的规律去取胜。

现实中没有理想人，人只能少犯错误而不能不犯错误。人经过训练，水平可以提高，逐渐接近理想人，但很难真的成为理想人，让上千万人都达到理想人的程度更是不可能的。同时股市的倾向是让聪明人表现得更傻，而不是让笨人表现得更聪明，它有诱使人变愚蠢的作用。所以，股市博弈永远要按现实博弈的思路进行，股市博弈永远不会形成理想博弈的结果，而且连接近理想博弈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都不可能。

四、股市是概率性博弈

1. 股市是概率性博弈

股市的概率性来自三个方面：第一，由于股市信息是不完美的，对股民来说，市场当前处于什么状态是一种概率，对未来的计算自然也带有概率性。第二，即使有一位股民，掌握了最丰富、最快捷的信息渠道，并且有正确的分析方法和足够强大的计算机帮助他完成对巨量信息的处理，使他能非常准确地把握市场的状态，但他仍然不可能准确地预测未来的走势。因为股市是多方竞局，竞局中有巨量的参与者，精确地计算各方的策略组合和自己的相应对策是不可能的，只能从总体上对博弈局面进行统计性的把握，根据市场的统计状态进行决策，这又是引入概率性的一个因素。第三，博弈中的统计计算也是不稳定的。因为股市是现实博弈，股民的行为既不像物理系统那样遵循固定的规律，也不像理想博弈那样遵循个体利益最大原则，而且每个人的操作还会受到生活中各种事情的干扰，因而每个人的行为都有不确定性。个体行为的不可预测，造成统计上准确预测群体的行为特征也是不可能的。考察统计力学就可以知道，由大量微观粒子组成的宏观系统之所以有稳定的统计性质，其基础还是在于组成它的各个微观粒子具有稳定的物理性质。根据每个粒子的力学性质，应用随机过程理论等数学工具，就可以推导出大量粒子构成的宏观系统会有怎样的宏观性质。所以，宏观上稳定的物理性质，本质上是微观上稳定的物理性质的统计表现。股市中，由于每个人的操作都具有比较大的不确定性，所以，市场总体上也不存在稳定的规律。

信息不完美博弈、多方竞局和现实博弈都是带有概率性的，在股市中同时存在这三个因素，它们相互影响，信息的不完美和多方竞局的复杂性，加剧了人们行为的盲目性和非理性，使得现实博弈的特点更明显；而人们操作的非理性，反过来又使股市信息更为混乱，计算更为困难。多种因素交互作用造成了股市博弈的概率性。

所以，千万不要以为自己可以了解股市，因为根本没有人能完全了解股市，股市对任何人来说都永远是一只变幻莫测的黑箱，搜集信息、分析信息的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一切努力，只是在增加黑箱的透明度，让它变得不那么莫测，但永远不可能把它变成彻底透明的白箱。对散户如此，对庄家主力也是如此，只不过庄家主力有更丰富、更准确的信息，他们看股市透明度比散户高一些，但他们也不可能完全把握股市运行的脉搏。股市对庄家来说仍然是个变幻莫测的东西，庄家的操作同样会被突如其来的市场变化打断。

2. 概率性博弈的特点

对概率性博弈在计算选择对策时要有概率意识，在操作时也要有概率意识。计算时要有概率意识是指在计算该选择哪一种策略时，要考虑到多种可能的变化，每一种情况都有一定的出现概率，计算每一招的得分必须综合考虑各种可能，引入概率加权。由于引入了概率因素，所以在计算时比明确的竞局更复杂，当各种可能出现的概率也不明确时，计算变得更加困难。

操作时的概率意识，即意识到自己不可能达到对系统有完全明确的认识，因此自己的一切操作，必须在并没有绝对把握时进行，能追求的只是概率意义上的较优，也就是要赌。所以，形象地说概率意识就是赌博意识，敢赌、会赌的人才能在股市中取胜。

股市操作必须要有概率意识，这也是很多聪明人不能在股市取得成功的原因之一。很多人，尤其是学历较高的知识分子，总希望把事物研究透彻了再做事，也就是不肯去赌，不肯冒险。这种策略在面对自然的时候总是成功的，科学正是靠了这种认真的态度才取得了成功，但在股市上这种策略则完全不适用。因为股市不同于大自然，自然界有稳定的规律，而股市永远是变幻莫测的。所以，不愿意赌的人在股市上永远找不到行动的机会，除非最终忍不住潜意识的冲动而进行操作，但这种操作肯定是最愚蠢的，因为潜意识完全是人性的体现，即人的规律性的体现，而股市中庄家主力之所以能赢，就是因为散户群体行为的规律性。

第三节 博弈的不完美性

一、无庄的群众运动模型

现实中的股市，可以看作以群众运动模型为出发点，在小盘的条件下自然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



演化出的逐渐加强的控盘局面，控盘力量的产生也是一切群众运动的规律。所以，有必要对最原始的群众运动模型进行一些讨论，虽然这种模型距现实股市较远，对操作的直接指导意义不大。

假设市场上没有庄家，全部由资金不多的中小散户组成，这种情况在中国股市发展的早期曾出现过。那时机构投资人还没有出现，大户也还没有形成，足以操纵市场的力量还没有产生，因而还不存在坐庄炒作行为，前面讨论的复杂的市场结构都还不存在，市场处于最原始的状态。这种原始状态是以后形成复杂市场结构的出发点，一切复杂的结构都是由此分化形成的，所以，对这种最原始的市场状态进行分析，可以获得对市场运行基本规律的认识。

在这种由单一的散户群体构成的市场上，由于每个个体的资金量都不大，都没有能力左右市场，所以投资者的个人意志对市场的走向是没有影响的，每个人都是市场潮流的追随者，而每个人追随市场潮流的努力又形成市场潮流。

此时，市场走势仅仅决定于市场的群体行为。每个人的思想千差万别，但群体的行为是每个人思想的平均效果，当群体足够大时，每个人的个性互相抵消，而凸显那些属于人类心理的共性特征。这些特征在个体上是作为性格背景存在的，是人类心理的基本特征，但平时表现微弱，被更明显的个性特征所掩盖，但在群体场合则明显地表现出来。市场将按照群体心理动力学的规律运行，群体心理动力学是一切群众运动的共同规律。

二、有庄的股市人民战争

股市战争是力量的竞赛，然而有了强大的资金就能赢得股市战争吗？笔者不这样认为，笔者认为：“股市战争的伟力之最深厚的根源，存在于民众之中。”看待股市的问题，必须要站在马克思历史唯物主义的高度，从股市战争的本质出发，深刻揭示股市战争中机构与投资大众、人与资金之间的相互关系；在资本市场，如果没有广大的投资者可以说就没有股市，没有投资大众的支持，终将以失败而告终。我们清楚地看到在中国证券市场上，许多没有投资大众支持的机构，自己想独吞股市利益，将某些股票的所有筹码全部都控制在机构手中，结果要么自己把自己套在股价的高位几年都无法出局，要么是玩股价高台跳水的游戏，这种例子在中国证券市场太多了。有庄的股市人民战争就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是机构有计划、有组织地调动投资者参与，并且留给投资者一部分利益，便于调动更多的投资追涨该股的积极性，这样机构才能有牢固的市场基础，以便日后成功地波段出货。

三、“波浪式”推进

必须反对进攻时的冒进主义和防御时的保守主义。股市的运作不能企图通过不停顿的进攻而速胜，而必须根据实际情况，采取“波浪式”推进的战略方针，逐步扩大，逐步发展，逐步形成震荡上攻的高潮。股市的运作必须采用波浪式的运动。股价的运动是波浪式的，有浪峰有浪谷，股价上涨时形成浪峰，股价下跌时形成浪谷；股价的变化趋势是逐步震荡走高的，而不是一蹴而就、一步到位式的，股价在反复震荡中逐步推高的好处是获利更丰厚，更能安全出货；在股价变化的波浪式推进中高抛低吸反复运作，长期运作，从而实现股市利益的最大化。

四、非正规作战

非正规作战是弱军对付强敌，保存自己、消灭敌人的必由之路。股市运作的第一要义是保存自己，消灭敌人，而要达到此目的，必须采用独立自主的游击战和运动战，避免一切被动呆板的战法。“分兵以发动群众，集中以应付敌人。”敌进我退，敌驻我扰，敌疲我打，敌退我追。固定区域的割据，用波浪式的推进策略。强敌跟追，用盘旋式打圈子的政策，在很短的时间内，用很好的方法，发动很多的群众，“依靠进步势力，争取中间势力，孤立顽固势力”，采用统一战线政策，最广泛地争取和获得人民的支持。

五、股市人民战争的局限性

中国人自秦汉以来一直具有世界上最庞大的国土，人心却如散沙。中国人有统一的方块字，却没有统一的宗教，甚至说不上有明显统一的民族特质。中国人与中国人的差别有时实际上大于与外国人的差别。

社会上的内聚力分三大类：其一是政治的内聚力，其二是经济的内聚力，其三是文化、思想的内聚力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“一盘散沙”与“大一统”实际上互为因果。“一盘散沙”说明无地方之固，少数几个恶人争霸，谁胜众人便拥谁为帝，“胜者为王，败者为寇”，古今皆然。“一盘散沙”虽难以组织起来抵御外侮，但一旦有谁拥有权力，统治起来却很容易。

中国人有一句谚语：“一个和尚挑水吃，两个和尚抬水吃，三个和尚没水吃。”

中国人的除恶务尽，绝对只看到自己身边，为此竟可以有“宁可玉碎，不为瓦全”的任性，并更进一步发展到所谓“宁赠友邦，不予家奴”的疯狂叛逆心态。历史上的大汉奸、大卖国贼大概都是这种心理。因此从现实博弈来说，股市人民战争有其很大的局限性，最多只能是将来由私基金的大师级的高手来用经济的内聚力团结部分投资大众，部分投资大众在顶级私基金大师负责任的情况下，有计划、有组织地去领导部分投资大众去进行高水平的股市人民战争。

第四节　股市伟大的博弈

要想站在更高层次上理解股市，必须对股市的博弈局面进行分析化简。

一、市场先生

股市由几千万股民构成，在这场竞局中，自己账户之外的每一个人都是自己的对手。面对如此众多的对手，实在难免觉得茫然无措。故必须对股市竞局的局面进行化简，把多方竞局化简为少数的几方。我们先看一种最简单的化简思路。

设想你在与一个叫市场先生的人进行股票交易，每天市场先生一定会提出一个他乐意购买你的股票或将他的股票卖给你的价格，市场先生的情绪很不稳定。因此，在有些日子市场先生很快活，只看到眼前美好的日子，这时就会报出很高的价格，其他日子，市场先生却相当懊丧，只看到眼前的困难，报出的价格很低。另外市场先生还有一个可爱的特点，他不介意被人冷落，如果市场先生所说的话被人忽略了，他明天还会回来同时提出他的新报价。市场先生对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我们有用的是他口袋中的报价，而不是他的智慧。如果市场先生看起来不太正常，你就可以忽视他或者利用他的这个弱点。但是如果你完全被他控制，后果就不堪设想。

我们把股市竞局简化到了最简单的程度——一场我们和市场先生两个人之间的博弈。局面非常简单，我们要想赢，就要想办法让市场先生输。我们先摸透了市场先生的脾气，知道市场先生的情绪不稳定，他会在情绪的左右下做出很多错误的事，这种错误是可以预期的，它必然会发生，因为这是由市场先生的性格所决定的。我们冷静地看着市场先生的表演，我们很有耐心地等着他犯错误，就像我们知道天气变好后飞机就会起飞，于是我们可以一边看书一边喝着咖啡在机场耐心等待一样。所以，我们战胜市场先生，靠的是洞悉市场先生的性格弱点。所谓市场先生，就是除自己之外，所有股民的总和，我们洞悉了市场先生的弱点，其实也就是洞悉了股民群体的弱点。

在我们面前，市场先生像个蹩脚的滑稽演员，徒劳地使出一个又一个噱头，却引不起观众的笑声，帽子举在空中不仅没有收到钱，反倒连帽子一块被抢走了。但市场先生绝非蹩脚的演员，他的这些表演并非无的放矢，其实这正是他战胜对手的手段。市场先生战胜对手的办法是感染。我们如果过于冷静，市场先生的表演在我们面前无效，反倒在表演过程中把弱点暴露给了我们。但对别的股民来说，市场先生的这一手是非常厉害的，多数人都会不自觉地受到它的感染，而变得比市场先生更情绪化。这样一来，主动权就跑到了市场先生手里，输家就不再是市场先生了。这就是市场先生的策略。

市场先生的策略是有一定冒险性的，因为要想感染别人自己必须首先被感染，要想让别人疯狂起来自己首先必须疯狂起来，这是一切感染力的作用规律，所以市场先生的表现必然是情绪化的。那些受到感染而情绪化操作的人，就被市场先生战胜了。反之，如果不被他感染，则市场先生为了感染你而做的一切努力都是一些愚蠢行为，正可以被你利用。打一个比喻：市场先生之于投资人正如心魔之于考验修行人，被它所动则败，任它千般变化不为所动则它能奈我何。

市场先生的弱点是很明显的，每个人都可以很容易地利用这一点来战胜他。但另一方面，市场先生正是市场中所有股民行为的平均值，市场先生的性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格不稳定，是因为市场中很多股民的行为更情绪化，更不稳定。市场先生会不厌其烦地使出各种手段，直至找到足够多的牺牲者，所以大多数人都将成为市场先生的牺牲者，能战胜市场先生的永远只是少数人。只有那些极为冷静，在市场先生的反复诱骗下不为所动的人，才能利用市场先生的弱点战胜他，那些不幸受到市场先生的感染而情绪更不稳定的人，就会反过来被市场先生战胜。所以，战胜市场先生的本钱是理智和冷静，市场先生战胜股民的本钱是人们内心深处的愚痴和非理性。市场先生的策略是设法诱导出这种非理性，诱导的办法就是用自己的情绪感染别人的情绪，用自己的非理性行为，诱导出别人更多的非理性行为，如不成功就反复诱导，直到有足够多的人入套。

以上讨论对指导操作是很有启发意义的。首先，市场先生要想让你发疯自己必须先发疯，由于市场先生想战胜你，所以市场先生必然会先发疯，否则他就无法战胜你。所以市场先生的发疯是可以预期的，耐心等待，必然可以等到。到时候只要能保持冷静，不跟着它发疯，就必然可以战胜他。

其次，和市场先生交易时重要的不是看他所出的价格而是要注意他的情绪，看着市场先生的情绪进行买卖。当市场先生的情绪不好时就买入，当市场先生的情绪好时就卖给他。而不用管市场先生的报价到底是多少。考虑市场先生报价的意义也仅仅是为了通过价钱，从另一个角度来观察市场先生的情绪，当他报价过低时说明市场先生的情绪不好，当他报价过高时说明他处于乐观状态。如果能有客观的尺度来判断市场先生的报价是否过低或过高，则这种方法可以使用，否则如果没有这种客观尺度，那么看市场先生的报价是没有意义的，不能从中引申出对市场先生情绪的判断。我们的方法是掌握了一套判断股票价值的方法，从而有了一个客观的尺度来判断市场先生的报价是否过高或过低。股票技术分析方法则是直接通过交易情况，来判断市场先生的情绪。不管用基本面分析还是技术分析，正确地判断市场先生情绪的前提都是自己必须保持冷静。

按这种思路，我们赢的是市场先生，赢的依据在于市场先生的情绪不稳定，而我们掌握了判断市场先生情绪的方法，会赢得明明白白。

二、庄家和散户

我们再看看另一种博弈观，市场上的庄家分成许多类型，有些是抱着做价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值发现的目的而来的，而有些则纯粹是把市场中的广大股民作为赚钱的对象来的。这部分庄家的操作思路体现为养、套、杀三字诀。按照养、套、杀三字诀，庄家把自己看成在草原上放牧的牧羊人，而广大散户则被看成是被放牧的羊群。牧羊人每日也是辛勤工作的，他的目标就是要从羊群身上获取利润。我们按照自己的博弈观，采取了远离市场的策略，而庄家按照他们对市场的认识，则采取了最大限度地接近市场的策略。在这里博弈的局面是庄家对散户的博弈，而在这场博弈中庄家所采取的策略类似于放牧。

所谓养、套、杀，可以从多个角度进行解释。第一种解释，养是养散户手中的钱，也就是说市场不可能每一天都让庄家获得利润，有的时候需要休整，休养生息，让那些被榨干了的散户们再重新弄来一些钱，以便庄家在下一轮套杀，这就是养的过程。套可以看作是拉抬过程，散户被扎空，反过来说就是资金被套。杀就是庄家的出货过程，散户的钱变成庄家的钱。

第二种解释，养是出货过程，散户在庄家出货后被养肥了，个个都处于满仓状态，就像是一群肥羊。套就是第一轮的下跌过程，在这一过程中，散户犹犹豫豫而没能出逃，庄家把他们套在里面，但是散户并没有割肉，虽然被套但还未被杀。杀就是在波浪理论中被称为杀伤力最大的 C 浪下跌，经过长期的缓慢下跌，散户已经被深深地套住，但是他们的信念并没有完全崩溃，因而不肯轻易割肉，庄家不能完成收回筹码，只有经过最后一轮凌厉而迅速的下跌，把散户的信心彻底击溃，这时才能够逼他们割肉，完成最终杀的过程。

第三种解释，养、套、杀的是市场的人气，或者说是市场情绪，或者说是信心。在最初的时候市场的信心不足，这个时候庄家需要养，也就是慢慢地启动行情，培养大家的信心。市场逐渐转暖乃至于情绪达到非常热的程度，这都是养的过程。套是行情的反转过程，在反转过程中市场仍然很热，但是庄家已经出货了。庄家的下一步就是杀，也就是把市场人气重新打回到低点的过程。庄家出货之后，成交量随着行情下跌，市场逐渐变得冷淡，散户逐渐失去信心，市场低迷，这就是杀的过程。

第三种对养、套、杀的解释对市场行情概括得最为完整。在这里庄家之所以能取得成功，是因为他们掌握了股民群体的情绪变化规律，能够以适当的操作来调动和利用市场群体的情绪波动；散户之所以会失败是因为他们的情绪操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



纵在庄家手里，被庄家调动着剧烈起伏波动。庄家的坐庄技巧，就是这样一套调动和利用散户情绪的操作技巧，其中包括盘面技巧和与消息配合等多种技巧。所以按照养、套、杀的思路，庄家的对手是明确的，对付对手的办法也是明确的，这类庄家赢得明明白白。

在市场上，庄家是主动的，调动和抑制散户的情绪，就像驱赶羊群的牧人；散户是被动的，情绪操纵在庄家手中，就像被放牧的羊群。只要不出现特殊情况，牧人总是可以通过放牧来获利的，所以，一般而言庄家总是赢家。

与我们和市场先生的博弈一样，这仍然是一个双方博弈。庄家在一定程度上就相当于我们眼中的市场先生，因为价格的涨跌主要是在庄家的操控下的，而市场先生感染人使人情绪激动的办法，也正是庄家对付散户的办法。而我们基本上是站在散户的立场上参与股市的。

散户和庄家正面对局的原理在于，股价虽然是在庄家的操控下运动，但庄家不可能让股价随机运动，因为庄家还要利用散户的行为规律，因而庄家的操作也必然是带有规律的，就像要利用出币人喜欢出正面的偏好，则猜币人也必须多猜正面一样。虽然不太可能形成长期规律，但总会形成短期规律。如果能在这些规律刚刚形成的时候就及时发现和利用，在这些规律刚刚作废时也能立刻发现和停止使用，就可以从这些规律中获取利润。一般人都是按照这种思路在做股票，一般的技术分析方法也是从这个角度，来研究股价运动的规律。

为了对付按这种思路研究股票的散户，庄家可以采用先训练后利用的办法，先故意形成某种规律，让人看懂，再利用这种规律反做，达到目的。那些只知道在行情起伏中捕捉规律，而对宏观的博弈局面没有清晰意识的人，必然会着这个套。按这种方式做股票不叫跟庄策略，而是在正面和庄家玩猜币游戏，从整体上，这群人最终是必然会输给庄家的。

散户正面和庄家竞局是一场研究和反研究、利用和反利用、愚弄和反愚弄的竞局。

三、跟庄者

站在庄家的立场上，股市由自己和等待自己放牧的散户组成，是一个双方竞局。站在散户的立场上，如果正面地和庄家博弈，则还是一个双方竞局，虽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然加进了庄家概念，但和个人与市场间的竞局没有太大差别。如果把自己放到散户群体之外，又考虑到市场上存在庄家，则是一个由自己、庄家和其他散户共同构成的三方竞局，在三方竞局中该采取怎样的策略呢？

回到对零和竞局的分析，在零和竞局中要想自己赢，就等于想让别人输，所以要想自己赢先得找到谁将要输，如果找不到，则自己赢不了。当面临多个对手时，应该把目标定在谁身上呢？当然是最弱的一个，就像吃柿子要拣软的捏，打球要专攻对方防线上的漏洞，要在零和竞局中取胜，当然要把目标放在最容易输的人身上。

在庄家和其他散户二者中，一般而言庄家是强者，散户是弱者，所以操作的一般思路是帮庄和跟庄，帮助庄家、跟着庄家赚其他散户的钱。当然，这不是绝对的，遇到弱庄和笨庄时就应躲开，打不赢散户的庄家跟他何用。但庄家又是很难被散户打败的，所以，也不能指望跟着散户赢庄家。市场中少数散户中的高手就是这样做的。

本着这个思路，站位是很明确了，应该按照怎样的思路分析，赢的硬道理何在呢？

我们先看庄家为什么能赢。庄家不仅有足够的资金可以控制价格，而且庄家操盘手，都是一些智力水平很高的人，他们把全部精力用于观察市场，研究散户习性，把散户的习性摸得了如指掌，就像牧羊人把羊的习性摸得了如指掌一样。他们根据散户的习性设计操盘计划，让股价在他的控制下有计划地涨跌，引起散户情绪起伏，最终利用散户在情绪驱动下的错误操作赚钱。庄家赢的硬道理在散户一面是因为散户有弱点，其行为中含有非理性因素；在庄家一面是因为庄家花精力掌握了散户的习性，而且时刻密切观察散户的动向，能在第一时间发现散户情绪的变化，及时制定对策而利用之。

跟庄的散户又怎么赢呢？要想赢需要掌握哪些硬道理呢？像庄家一样，跟庄者的目标也是散户群体。散户群体有其行为的规律性，可以为人所利用，故最终成为牺牲者是有必然性的。庄家的策略是主动地利用这种规律性，人为控制价格、操纵市场。跟庄者的策略是根据庄家要利用散户规律的性质，判断市场走向。跟庄者之所以能判断市场走向，是因为庄家在利用散户规律性的同时，其自身的行为必然也会带有规律性，就像猜币游戏中，一方若想利用另一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方的行为偏好，则他自己的行为也必然表现出偏好一样。

庄家把握散户的行为，一方面在于掌握了散户行为的一般规律，另一方面，他们在操盘过程中可以随时观察散户的动向，及时调整认识，制订相应的计划。跟庄者要把握庄家的动向，一方面要把握坐庄的一般思路，另一方面还要在股市运行过程中随时分析调整。庄家研究散户有一点有利之处，就是他在盘中能直接看到对手，而跟庄者根据行情研究庄家，所看到的只是庄家和散户混在一起的结果，不能直接看到庄家在干什么。但是庄家的仓位较大，庄家要进或出都是一个大的市场事件，所以跟庄者没有必要了解全部市场细节，只要能看出庄家的大动作就可以了。看出庄家的大动作，恰好不必对细节了解得那么多，可以从宏观上把握庄家动向。散户的资金量较少，可以在庄家没有完成进出之前或者在庄家进出的过程中，轻易地完成自己的进出，所以只要能看出庄家进出的动作，跟庄者是必赢的。

从庄家一面看，跟庄散户的存在使得散户群体的行为变得不容易把握，散户群体在变聪明，不容易上当。庄家观察到这种变化，就会制订更为复杂的操作计划，使自己的行为更为隐蔽，更不可捉摸。由于跟庄者毕竟不能了解全部市场过程，只能根据行情宏观把握，所看到的是隐藏在行情中的庄家的影子。庄家可以通过大规模的对敲、长时间的等待和不获利的拉抬打压把自己的影子变淡，把自己隐藏得更好，从跟庄者来看，就是使跟庄变得更困难。面对庄家的隐蔽和伪装，跟庄者把握住一点是制胜的关键，就是庄家实现高抛低吸的最终目的不会变，建仓庄家最终要打压，出货庄家最终要拉抬，利用散户的行为规律调动散户的基本思路不会变。

庄家不怕研究行情走势的人，因为他们是在跟庄家直接对局，庄家可以采用先训练后利用的办法，先故意形成某种规律，让人看懂，再利用这种规律反做，达到目的。

庄家真正怕的是跟庄者，因为跟庄者把握住了庄家操作的硬道理，把握住了庄家的根本路线，庄家无法采用假动作对付跟庄者。庄家对付跟庄者的办法唯有隐蔽，使跟庄者不能判断庄家的位置。隐蔽的办法第一是通过对敲制造虚假成交量，把自己的行动隐蔽在大成交量背后，使跟庄者不能正确判断庄家的状态。第二是等待，建仓后不急于拉抬，用漫长的等待使信心不足的人发生动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



摇而下车，使急躁的人坚持不住而出局，使贪心的人为捕捉更快的机会而放弃。

对敲和等待都是有成本的，这个成本决定了跟庄者的生存空间。跟庄者的存在是要降低庄家获利的，但是如果跟庄者较少，少到跟庄者所造成的庄家获利减少比对敲和等待所付出的成本还少，则庄家就会容忍这些跟庄者的存在，否则庄家就会采取措施对付这些跟庄者。所以，跟庄者在跟进时也要采取一些策略，第一，如果是资金较多的跟庄者，在建仓时一定要分散，把自己隐藏起来，不让庄家发现以避免招致打击。第二，要独立研究，看准一只股票后要保持沉默，自己跟上就可以了，如果到处宣扬引起很多人跟进，则会招致庄家打击。

庄家打击跟庄者的成本，既决定于手续费和庄家资金的时间成本，也决定于跟庄者的决心。如果跟庄者决心不大，可以轻易放弃，则庄家的打击成本低。如果跟庄人就是不走，则无限的对敲和等待会使庄家成本大大增加。所以，当庄家发现跟庄人极具信心的时候，就要面临抉择，因为这时打击成本较大，则可能选择不打击，容忍跟庄者存在；如果跟庄者太大，将严重影响庄家的未来收益，又不可能被挤走，则庄家可能要被迫放弃这一次坐庄，选择平手出局，等待机会再来或去寻找别的机会。所以，资金较大的跟庄者一定要有耐力，耐心可以为自己开辟出一块更大的生存空间。同时要注意不要太过分，如果把庄家逼急了撤庄，对大家都没好处。

四、庄家之间的关系，跟庄和抢庄

如果市场真的只有一个庄家和一群散户进行交易的话，那么庄家必然是永远的胜利者。但实际情况比这要复杂，市场上并不只有一个庄家，而是有很多庄家同时存在，大大小小的机构不下千个；市场上还存在多种股票，每种股票就相当于一片草场，羊跑到哪片草场上就归哪个草场的庄家，庄家占住了一片草场则这个草场上的羊群都归他了。所以，虽然总体上可以把散户看作一群，但也可以看作是被各只股票分开的很多群。市场上的股票有 3 000 种，而大大小小的机构则不下数千，于是出现庄家多、股票少的局面。资源有限就会发生竞争，形成竞局，于是庄家之间又形成了另一种博弈关系，争夺对股票的坐庄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



权，实质上是争夺散户资源，就像几个牧人在竞争对同一个羊群的饲养和屠宰权，或几个猎人争夺同一片猎场的狩猎权一样。虽然站在羊的立场上，由谁来放牧和屠宰结果都是一样的，但是站在牧人的立场上说，则有先来后到、以强凌弱、偷袭暗算等种种情况，甚至可以分出正义和非正义。庄家之间不是零和竞局，最终双方都可以获利，所争的是一个利益多少的问题，这种竞局不像零和局面那样残酷，经常可以找到双方满意的平衡点。庄家之间的竞争最后可能形成的结果主要有跟庄、混庄和抢庄几种情况，最后的结果如何还决定于双方的实力。

有一只潜在炒作价值极高的股票，一个庄家进去坐庄了，别的庄家看了眼红，不愿意让他独占，也想在这只股票上赚到一些利润，于是就要策划一场庄家与庄家之间的争斗。第一种办法是跟庄，这与前面分析的散户跟庄方法完全类似，大机构以小散户的身份和规模介入一只股票，跟着庄家走，由庄家去抬轿子，到了目标位，跟庄人仓位轻，可以抢先跑掉，把庄家留在上面，能不能出得去就不管了。对一个有过坐庄经验的人来说，完全可以看懂别人的坐庄手法，跟庄进退不用花拉抬成本，自己仓位小，成本低，进退灵活，比坐庄还安全，而利润率更高。很多资金实力较小，坐过庄但感到有些力不从心的机构，愿意选择跟庄的策略。

但前面已经分析过，跟庄的生存空间是有限的，庄家愿意分给跟庄者多少利润决定于打击跟庄者的成本有多少。跟庄者高位抢先出货可能造成价格的严重震荡，跟庄者的一点利润可能意味着坐庄者很多损失，所以，庄家对跟庄的容忍是非常有限的，特别是对大的跟庄资金。如果跟庄者逼人太甚，搞得坐庄者承担大量风险坐庄却无利可图，则坐庄者可能干脆选择撤庄，把庄让给后来者，自己保留一部分仓位当跟庄者；或者坐庄者把手中的股票抵押出去，换得资金再去做别的股票，长期冷冻这只股，让跟庄者讨不到便宜。跟庄者了解自己的这种处境，所以，最明智的策略是缩小自己的仓位，直到庄家满意为止，庄家不满意，股票就不会涨，自己也无法获利。不管双方是否直接见面或通话，这场谈判都会发生，可以是完全通过盘面对话进行。一个跟庄者进来了，庄家发现他进得太多，于是震荡洗盘，告诉来人，你已被发现，你得走，否则不会涨；洗盘之后来人还不走，就会下跌等待，直到把来人耗走；如果发现来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人还挺有决心，庄家可能不得已再拉一次，给来人一个获小利出去的机会，让他自觉走掉；来人还不走就只好跌下来把来人捂住，让来人讨不到便宜。来人如果不是明白人，必然经不住这一番折腾，早就给洗出去了，如果来人是个明白人，他应该明白自己的处境，自己不减仓庄家是不会拉抬的，于是就要开始减仓，庄家发现来人减仓，到了可以容忍的程度，才会开始拉抬。

如果跟庄者坚决不走会出现什么情况呢？极端情况下会演化为一次抢庄。跟庄者拿了一个庄家不能容忍的仓位，庄家命令他减仓他不减，逼得庄家拉又不能拉，赶又赶不跑，不得已只好选择自己获小利出局，把庄留给后来者坐，自己来跟庄，这就形成了一次抢庄。老庄家撤出时可以拉一把撤出，让新庄家在高位接棒，老庄家拿了新庄家发的工资走开，这对老庄家是最有利的结果。但是，如果老庄家痛恨新庄家坏了自己的好事，也可以选择砸盘撤庄，为新庄家以后的炒作制造障碍。这样一来，老庄家的获利可能减少，但新庄家如果实力不足则以后可能坐不了这个庄，而一无所获。所以，新庄家要想抢人家的庄必须做好接下这一砸的准备。砸盘撤庄虽然老庄家可能获利减少，但这样做的结果可以使以后想抢庄的人心有顾忌，不敢欺人太甚，为自己和他人以后坐庄创造好的环境。所以，老庄家即使减少获利也应该砸盘撤庄，这相当于在维护一种行业规范，此类行为在圈内扩散，对自己今后坐庄是有利的，从长远看得大于失。

所以，局面演化为何种结果，决定于双方的实力和决心，如果后来者不比先来者实力更强，一般是不敢去抢别人的庄的，因为老庄家有先手优势；如果老庄家实力很强，锁定筹码多，控盘能力强也不至于让后来者有机会收集到足够多的筹码，以致威胁到自己坐庄，令自己前功尽弃。抢庄总是发生在较高的位置上，因为，在低位后来者不会有机会收集到足够多的筹码，在低位即使老庄家实力不足，也还能保持足够的控盘能力，只有到了高位，盘子相对变大，才会显出控盘能力不足，令后来者有机可乘。所以，要想坐庄必须有实力作保证，否则难免被人抢去，反之，要想抢庄更要有实力作保证，否则高位接棒又做不上去，结果只能是自取其辱。

后来者是来跟庄还是来抢庄，被老庄家发现之后要给老庄家一个信号，如果是跟庄，就要适当减仓，如果是抢庄则不仅不撤，还要拉高价位加速收集，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



摆出让老庄家拿了工资走人的架势，再将老庄家一军。抢庄者出手越晚对老庄家越有利，极端情况，如果老庄家已做到目标位，而新庄家正好想把货出给他，这是高位接棒换庄，不是抢庄。双方发生争斗的抢庄是在老庄家没到目标位，新庄家介入将严重影响老庄家利润的时候，这时新家庄家要往里进，老庄家不愿意走，才会发生争斗。老庄家介入不深的时候新庄家往里进也不至引起太大争夺，因为，双方都可能见利就走，不一定非要在这只股上争。

只要实力允许，哪个庄家都愿意做得越高越好，拉得越高获利越大，这是显然的道理。但股价能做到多高决定于庄家的实力，实力不足就做不上去，所以会出现有的股票前一个庄家跑后，后一个庄家接棒又做的情况。既然能做，就说明还有空间，那前一个庄家又为什么要走呢？说到底，还是因为实力，在高价位上，老庄家的控盘能力已显不足，所以不做了。这也就是为什么我们说跟庄要跟有实力的庄家的道理，有实力的庄家才可能把股价拉得很高。

五、庄家之间的关系，混庄和帮庄

混庄现象一般发生在大盘股上，由于盘子太大，单独一个庄家没有实力控制，谁也没有能力独占这个庄，只能由几个庄家联手坐庄，这种联手可以是事先有协议的，也可以是事先没有协议的。其实不管事先有没有协议，双方的利害关系都是不变的，在相同的利害关系下，协议的作用是非常有限的，事态基本上会向着自然方向发展，协议只能顺应这个自然方向，否则就会遭到破坏。

出现混庄时，几个庄家都在一只股票上建仓，共同锁定了一部分筹码，接下来的问题就是由谁来拉抬。这时，每个人都不愿意为别人抬轿，所以，混庄局面最可能发生的结果，就是进了庄没人拉抬，大家一直耗下去，不会涨但也不会怎么跌。因为既然大家在这个位置建仓，就是已经承认这个价位了，这时如果有人非要继续打压，别人乐得可以收到一些成本更低的筹码，打压者为别人打压，自己捞不到什么好处反倒可能把自己的筹码丢掉，成了高吸低抛。这样不上不下地耗到什么时候为止呢？一直要耗到整个市场行情好转，大盘起动，人气转活的时候，这时可以不太费力气地启动拉抬，盘子一推就走，一推就有人跟进抬轿，拉抬者只要花一些启动资金就可以了，不必花太多的拉抬成本，而启动资金也不算损失，因为还可以借机增加筹码，这部分仓位虽然成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



略高一些，但一进货就涨，也划算。所以这时不仅不会没人拉，还可能有人抢着拉。所以在行情启动时，可能是有些人先试探性地拉一下，如果有人响应，引出了别人也拉抬，则信心增加，于是有更多的资金拉抬，这样在试探中前进，行情就被启动了，在图线上就会走出一个弧形的启动形态。

启动拉抬，激起跟风盘，调动起人气，行情启动。走了一段之后，就遇到一个出货问题。先出肯定是有利一些，因为如果别人出货之后自己还在里面，此时如果行情走坏，下方散户的承接力不足，就可能出不去，被搁在上面。但先走一步，先到什么时候呢？走早些虽然安全，但又不甘心，因为如果行情还有一段可涨，走早了太可惜了。走晚了危险，走早了可惜，于是合理的办法就是逐步减磅，虽然每个人具体的减磅计划可能不同，但是基本思路是一致的。自己减磅后，如果发现别人也来效仿，说明现在减磅得到其他庄家的认可，于是就会加速减磅，就会有更多的人加速出货，一轮行情到头。如果有人减磅太早，未引起别人的认同，则他自己会降低减磅速度，再等一等。行情在这种相互试探中逐渐走到头，形成一个弧形的出货图形。所以大盘股容易走出弧形的形态，就像火车必然是逐渐启动加速和减速停止一样，而摩托车则可以灵活地突然启动和停止。

庄家习惯于站在市场之外驱赶羊群，一切在自己的控制之下，看着芸芸众生在盲目地推来挤去，而自己的一个操作就决定了他们命运。但在混庄状态下，庄家自己也成了羊群中的一员，做他人命运主宰的感觉完全没有了，自己也被人推推挤挤地不能自主，一不小心也可能被吞没。所以，庄家最希望的当然还是形成自己独立控盘的坐庄局面，如果不是实力所限，庄家是不愿意去混庄的。

混庄的结果是一种群体心理动力学现象，符合群众运动的一般规律，此时庄家也都有一种身不由己的感觉，要看着别人的脸色行事，就像群众运动的领袖，到后来也往往感到无法驾驭，甚至自身也在群众运动中被吞没。当混庄很分散时就等于没有庄，每个人都是群众运动洪流中的搏击者，机构此时也并不比散户强多少，谁输谁赢还不一定。航空母舰虽大，若遇海啸袭击也未必能保无事。这种混乱状态是庄家们所不愿意接受的，所以，竞局态势会自然地向较为有序的状态演化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



混庄是一种群体行为，启动拉抬和出货在相互试探中进行，每个庄家都要看其他庄家的脸色。当混庄数目较少时，庄家之间还比较容易看出其他人在干什么，当混庄数目较多、较分散时，则很难再从盘面上看出某一个庄家的动向，而且少数庄家的动向也决定不了整个股价的走势，看出某个庄家的动向也没有太大意义，有意义的是整个庄家群体的动向。这时，对某一个庄家来说，市场成为散户群体、其他庄家群体和自己构成的三方竞局。这又成为另一种形式的跟庄局面，这里要跟的庄是庄家群体。

可见，在混庄状态下，一个庄家所遇到的局面和散户所面临的局面是差不多的，都是一种由散户群体、庄家群体和自己三方组成的竞局，所不同的是，庄家的行为对市场有影响力，庄家在操作时可以利用这一点。

庄家对市场的影响力从不利的一面说，使得庄家的进退不够灵活；从有利的一面说，使得庄家可以对市场进行影响。在混庄情况下，这种影响与坐庄时是完全不同的，混庄时每个庄家都没有能力控制行情，只能暂时地影响价格。怎么利用这种有限的影响价格的能力呢？

每个庄家的操作都必须看着其他庄家的动向，了解其他庄家在做什么和想怎么做，是混庄状态下庄家的最大需求；庄家群体协调一致共同对付散户，也是符合庄家的最大利益的，也是各个庄家的共同愿望，至少在炒作的一定阶段是如此。所以庄家之间有形成合作关系的需求。由于存在这种需求，所以，庄家中会自然地出现一些站出来主持局面、协调行动的人，这种人不能控制局面，但可以起到联络、协调、胁迫、挟制等作用，一般要由庄家群体中最有实力的一个担任，有些像土匪中的总瓢把子之类的角色。有了瓢把子竞局就容易玩下去了，其他庄家主要看着这个大庄家，而大庄家也要时刻关注着小庄家们的意图，互相迁就着点儿，商量着来，协调一致，共同对付散户。

庄家之间的这种协调和联络，可以通过场外进行，但场内盘面上的对话也是重要的组成部分，庄家对价格的影响力不足以用于控盘，但可以用于相互之间的对话和联络。大庄家通过控制价格告诉小庄家们什么时候进退，小庄家们也可通过影响价格试探大庄家的意图。所以，混庄状态下，必然频繁地出现庄家之间的这种带有信号性质的操作，通过这种操作，庄家们才得以摆脱混庄所带来的盲目状态，成为明眼人。庄家通过密切监视盘中的交易，可以及时发现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这种信号。这种盘中信号，是混庄状态下庄家最重要的操作依据。

所以，过于分散以致失去控制的混庄，是庄家所不愿意接受的局面。当实力所限不得不混庄时，一般也会有一个大庄家出来主持局面，而形成以一个大庄家主持、其他人跟随的情况时，就不是前面所说的跟庄态势而是帮庄态势了。这种局面就像一群土匪，以总瓢把子掌舵，虽然是一群乌合之众，但也有相互呼应，并非完全的散沙，但为首的大庄家也禁制不了谁，大家在共同利益的驱使下，会自然地听从大庄家的号令，大庄家也可利用这种主动权维护自己的利益。

这样就形成了一种金字塔形的竞局局面，最下面是散户群体，中间是各路小庄家，最上面是主持局面的大庄家。从掌握信息看，上层对下层可谓知己知彼，看得明明白白；从下层看上层，如雾隐之峰，难睹真容。从操作特征上看，上层如明眼人，动作明确主动，下层如盲人，摸摸索索地行动。从竞局结果看，总体形势总是上层的赢下层的，和股市上 1:2:7 的胜负金字塔局面是相同的。上层占据优势，但要维持这种优势需要资金实力和操盘水平。不论是大大小小的庄家还是散户，每个人要想成功，都要在金字塔上找到自己的位置，并采取适应于这个位置的策略。

帮庄的局面在小盘股上也会出现，不过小盘股上的庄家是不愿意请别的庄家来帮庄的，是怕引狼入室，把抢庄的招来。这时他们最愿意请的是大户，既有充足的资金可以帮庄，又没有实力和自己抢庄，这就形成了大户和庄家之间相互利用的关系。这就如同一个没有什么实力的牧人，占着一小片地，放着一小群羊，不敢请别人帮忙，就养几只牧羊犬帮自己看着羊群。

如果可能，哪个庄家不愿意自己完全控盘，谁愿意把利润和控制权分给别人，使自己不光减少了获利还处于风险之中呢？关键还是实力，实力不足，只好让利分权。此时，小庄家和大庄家的关系就不是前面所讨论的跟庄关系了，而是帮庄。此时小庄家的存在不是分掉大庄的利润，因为没有小庄家的参与大庄家也坐不成庄，主动权易位了。这里的关键还是实力。

综上所述，庄家之间可以形成三种关系：一、一个坐庄一个跟庄；二、一个坐庄一个帮庄；三、共同坐庄，即混庄。到底形成哪种局面决定于庄家实力。不管是哪种情况，庄家之间的关系都是既有对抗又有合作。为什么会有合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作呢？因为市场上存在一群最终的输家，所以庄家之间的竞局不是零和竞局，互相之间不是你死我活的关系，只是一个利益瓜分问题。经过实力的较量，大家可以根据各自实力得到相应的份额，所以这种竞局是有稳定点的，对抗只发生在大家对稳定点在哪发生分歧的时候。一旦找到稳定点，就会形成一种平衡，这时庄家间的对抗就降为次要矛盾，而要合作对付散户了。

六、庄家和大盘的关系

前面讨论了庄家对散户和庄家对庄家的关系。讨论中，似乎庄家只要能实现控盘，就可以任意控制股价。如果市场上只有一只股票和少数庄家，那么基本上就是这种情况，但市场上有 3 000 多只股票，数千个机构，每只股票上都有来历不同的庄家在驻守，这使得庄家即便已经实现了完全控盘，但仍不能为所欲为，股价运动还要受到来自其他股票上其他庄家的影响。对不同股票上的庄家之间的这种间接的相互作用该怎样分析呢？

虽然单独两只股票上的庄家之间，并不直接发生什么关系，互相对对方的影响是很微弱的，但对每个庄家来说，整个庄家群体对他的影响则是巨大的。比如，当各路庄家都在做多的时候，拉抬一只股票就比较容易，当整个大势是在下跌的时候，逆势拉抬一只股票就比较难。原因在于，各路庄家所面对的是同一个市场群体，市场的群体心理受到所有股票共同作用，就算庄家自己已经完全不受市场情绪的左右，但他在操盘时却必须考虑市场情绪。所以，就算庄家实现了完全控盘，也并不是不受制约的，他还要受到庄家群体行为和市场情绪的制约，这种作用表现为大势对个股的影响。

比如，在一轮行情中总有一些庄家，是作为行情的发动者而率先启动的，有些庄家则没有把握住方向，大盘已经启动了仍然没有完成建仓，不得不拉高一级以实现在高位快速建仓，这与散户被扎空后跟进是一样的；有的庄家拉抬迟缓，当他们完成拉抬或者还没有完成拉抬的时候，其他庄家就已经开始出货了，大盘下跌，市场承接力不足，庄家无法出货。虽然庄家可以维护股价，维持账面赢利，但这没有多大意义，因为当下一轮行情到来的时候，前一轮撤出的庄家，可以重新选股入庄再炒一轮，而对套住的庄家来说则只能等待人气转暖拔高出货，这与散户的解套跑掉没什么区别，都是等了两轮行情，只落得个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平手出局或者获小利出局，所以庄家没能赶在大势变坏之前完成出货就等于套住了。散户被套住要么割肉、要么死等，庄家不能割肉，因为他一割就失去控制了，庄家只能扛着，相当于散户的死不割肉，只不过散户不割肉会被深深地套住，庄家不割肉股价就不会跌得太多，可以控制账面损失。所以，庄家的优势只不过是可以通过维持股价，保持一种形式上的不被套住，但实际上庄家是可以被套住的，与散户在一只股票上被套住没什么两样。所以，庄家面对大势的那种诚惶诚恐的心情，和散户面对庄家时的感觉没有什么两样。

前面讨论过，在混庄状态下，每个庄家的思路都是要尽量与其他庄家保持同步，具体办法就是试探着操作。试探着出一些货，看别人是不是也在出，如果是就加快速度，如果不是就放慢速度，直到发现大家都在出了，就坚决卖出，股价被快速砸低；然后就会有人开始试探进货，观察别人的反应，如果没人跟就停止，如果有人跟就再进点，在反复中直到形成大家都跟的局面，于是开始一轮快速的上涨。所以，股价的运行将呈现明显的群体心理动力学特征，市场群体不断地磨合，逐渐求得共识，则原有矛盾解决，旧的平衡打破，股价迅速发生一次调整，然后又是一轮新的试探磨合，股价运动呈一种起承转合的节奏，像波浪一样运动，永不停息。

真实的市场情况当然不同，因为庄家可以就一只股票控盘，不像在大盘指数上面那样被动。但是庄家的能力只在于控制股价，如果没有人气配合股价是没有意义的。人气转淡，而庄家没完成出货，则也是一种套牢。由于股票数量较多，庄家不仅可以观察到大盘的总体动向，而且可以看到其他股票上的庄家的动向。同时，虽然没有哪个庄家能控制大盘走势，但是，由于庄家可以控制个股，所以，庄家通过盘面向其他庄家发送信号变得比较方便，所以，市场上总有一些大庄家，通过操纵一些大盘股向整个市场发送信号，左右大势的发展。观察这些股票的动向，是判断行情走势的重要依据。总体上看，大盘和个股的差别主要是由于股票数量较多，使得庄家可以得到更多的其他庄家的操作信息，减少了操作的盲目性，庄家在本只股票上实现控盘，也使庄家占据一定的主动，但大盘在总体上仍然表现受大盘指标股左右的态势。

庄家完全控盘而不受任何市场因素制约是一种极端情况，实际市场上根本不存在；这种情况像大盘指数可以在一定程度受超级大主力机构左右，股价完

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全按群体运动规律运行是另一种极端，市场上也不存在。真实的市场状态是处于这两个极端之间，庄家虽然能控盘，但同时不得不考虑大势，并主动地在操盘中适应大势，使得股价随着大势走。在个股上，庄家站在芸芸众生之外控制着盘面，但在大势面前，庄家的状态并不比散户好多少。

七、市场的生态结构

对大盘的分析使我们看到，把股市简化为庄家和散户的竞局是过于简化了，市场在总体上可以看成金字塔形结构，散户在底层，中间是小庄家，大庄家在上层。这种结构有些像生物界的食物链或能量金字塔。最下层是植物，其次是食草动物，中间是小型食肉动物，上层是大型食肉动物；人则高踞于金字塔之顶，自命为万物之灵，俯视着生物圈，万物尽在掌握之中。

在大盘上，这种结构的作用可以最明显地表现出来，在大盘股上也可以表现得较为明显；在小盘股上庄家可以控盘，故庄家的作用表现得更明显，类似一种由单一大型食肉动物和一群食草动物形成的简单生物群落。竞局局面的总趋势是盘子越大越分散，由单一庄家控盘过渡到帮庄，再过渡到金字塔局面，金字塔变矮变宽，顶部由单一大庄家的尖顶，变为多个大庄家混庄形成平顶，以至于过渡到没有人控盘，成纯群众运动。所以，单一庄家控盘和纯群众运动是两个极端。在现实中，在小盘股上有时可以有完全控盘；但大盘则并不是纯粹的群众运动，其中仍然可以看到庄家有计划的人为操作的痕迹。

完全控制大盘是不可能的，即使是相对的调控也非单一庄家所能为。市场上，处于生态金字塔顶峰的那一群庄家，形成了一个圈子，人为调控着大盘走势的就是这个庄家圈子。这个圈子是无形的，它并不需要定期的聚会，也不需要其他形式的联盟，只是经常互通消息。这个圈子也没有明确的界限，没有人知道这个圈子到底都有谁，信息成网状传递，每个人通过自己的渠道获取信息，谁也说不清每个人处于什么位置，并没有一个封闭的界面，把圈内圈外明确地分开，只是圈内人士的信息相对更快、更及时而已。圈内的信息也不全是真的，有幸分享圈中信息的人并不等于就进了这个圈子，还需要有水平鉴别其中信息的真伪，能正确地把握圈子的意向，才能利用圈内的信息获利。

进入圈内的庄家如同入伙的土匪，而圈外庄家如同独行的盗贼。从操作上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



看，由于圈内庄家能够及时知道大盘下一步的动向，所以总能够做好准备，顺势而为；圈外庄家则难免看错风向，该进的时候不进，该退的时候不退，不管他的资金实力有多强也难免经常陷于被动。所以，跟庄不仅要看庄家的实力，还要看庄家的背景和操作水平。如以生态能量金字塔做类比，则这个圈子有如人在生物界中的地位，而其他庄家则只相当于大大小小的食肉动物而已。

股市的生态金字塔并不是单纯根据资金实力划分的，更主要的因素是信息。掌握市场信息更丰富、更及时、更准确的人，就在金字塔上处于较高的位置。但信息资源和资金实力也是有关的，资金实力达到一定程度的人，才有资格和圈内人士平等地交换信息，其信息才能更真实、更可靠，才能真正成为圈中的一员。

圈内的庄家是处于市场顶峰的一群，他们日常最重要的工作就是，建立和维护自己的信息渠道，保住自己在圈子中的位置，再加上其资金优势，取胜就有了保障。

在生存竞争中，靠自己的实力竞争是一种初级的办法，如猎豹，独来独往，靠奔跑速度取胜。但猎豹虽有世界第一的奔跑速度，其种群却并没有发展起来，倒是豺狗之类的成群狩猎的肉食动物数量更多。靠着建立和加入联盟参与竞争，是一种更高级的办法，人类是其中的典型代表，人在体力不济的情况下，靠合作在竞争中战胜了其他动物。

在草原上，有两种动物是与众不同的，一种是人，一种是秃鹫。相对于其他动物来说，它们在一定程度上是站在万物之上，俯视着其他动物的行为。它们超越于其他动物之上的办法是不同的。人虽然身在地上，但是靠着互相之间的联系，可以不受自身视野的限制，了解更大范围内正在发生的事情，靠的是相互合作和一套其他动物所不能掌握的信息交流方法，也就是语言。而秃鹫靠的是单个的力量和直接的观察力，它们高高地盘旋在空中，靠着飞得高，看得远，视野广阔，视力敏锐，监视着广阔草原上发生的事情。它虽然没有能力自己捕捉猎物，但却是食肉动物。靠着它能及时发现其他动物的狩猎活动；靠着它有翅膀可以迅速地飞到狩猎现场，从猎豹或狮子口中抢到一些肉；还靠着身体轻，食量小，不至于因它们的抢夺把猎豹饿死。

在股市生态系统中，散户中技术分析高手的位置，大致相当于自然界生态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



系统中的秃鹫。庄家圈中的人是要广泛联络的，而散户高手只能独来独往，分析大量的行情信息，凭着自己的功力看出市场上正在发生什么，这类似于秃鹫。秃鹫在千万年进化过程中所形成的生存策略，对搞技术分析的人来说应该是很有启发的。

秃鹫总是单独行动，互相之间没有什么信号联系，相当于散户高手必须独立地研判行情，对自己的结果要保持沉默。秃鹫高高地盘旋在空中，可以俯视广大的草原，相当于散户高手必须勤奋地分析大量的行情信息。秃鹫有敏锐的视力，在千米高空能看清地上的一只小虫的活动；这相当于散户高手必须有精湛的技术分析功力，可以从别人看不懂的走势中看出真实的市场过程。秃鹫盘旋在空中，远远飞在下面的动物之上，观察着下面的动静，一般不参与地上的事情，只在地上猎豹或狮子已经得手后才疾掠而下，分一块肉吃；相当于散户高手平时总是处于空仓观望的状态，处于一个安全的位置，不参与股市的搏击，但时刻保持着警觉，看准庄家的动向后，利用自己仓小、进退快的优势迅速跟进，分一部分利润。秃鹫有一对强有力的翅膀，长时间飞在高空也不疲劳，相当于散户高手必须学会空仓，长时间保持空仓状态也不会急躁。秃鹫从狮子口中抢食，狮子发起怒来，也会扑向秃鹫，但秃鹫动作快，一看狮子扑过来就远远地飞到狮子扑不到的地方，等狮子又开始埋头吃的时候，就又会飞回来；相当于散户高手在进入一只股票后必须保持警觉，情况不好就先退出来，等警报解除后再进去，不怕来回多进出几次，重要的是始终保持安全。秃鹫能把头伸进动物体内吃到狮子吃不到的部分，相当于散户高手能在庄家无法获利的地方获利，如急跌后的反弹或高位震荡中，并且这可能是相当大的一部分利润来源。秃鹫的作用不是启动捕猎而是捕猎完成后打扫战场，相当于散户高手必须慢一步出手，庄家把震仓洗盘都完成后才是最好的机会，相当于狮子已把猎物制服，开始饱餐时秃鹫才过来抢食。学习秃鹫的策略，对怎样赚钱和赚什么钱很有启发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三篇

股王之道

第一节　股道人性

研究股市不能不研究人性，因为股市的一切行为都是人的行为，股市的一切变化都是人的行为造成的，股市最深层次变化的核心是人性，是人性在股市的反映。因此，只有深刻地剖析人性，才能透彻地把握人性的行为引起的股市变化的规律，领会股市之道。

一、自然人性

主张人性本善的中国人，让绵延了几千年的封建皇权制度，为自己造出了一个非常缺乏人道，虚伪的官场化社会。而主张人性本恶的西方人，近 500 年来竟然创造出了一个科学、民主、自由，相对而言更富裕、更尊重人道的社会。这个巨大的悖论是怎样产生的呢？

基因是自私行为的基本单位。自私同样是人类的本性，这几乎可以称为关于人类的第一大自然规律。西方进一步创造了基于人性本恶的信念来约束一切人的自然法和契约法，并由此进一步创造了“民主”和“自由”的社会制度，甚至也包括科学求“真”的信仰精神。中国在漫长的两千多年中，自欺欺人地把人性本善当成了金科玉律，以此为历代皇权统治者自私的集权专制欲，贴上了欺世盗名的“圣主”的标签。孔子及后来更甚的孟子用一相情愿的梦话——人性本善，为后世历代极权专制统治者赤裸裸的利己和自私，织就了一块既厚实又华丽的遮羞布，蒙住了中国人的眼睛竟达两千年，至今人们仍在对这块布

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



华丽的“人文”赞美不绝。

人性原恶有三：任性、懒惰、嫉妒。人性场对人性原恶有一定的制约：官场制约人类的任性、市场压迫人类的懒惰、情场消解人类的嫉妒。恶是推动文明前进的原动力，在这里也有其正确性。第一，人们应当有勇气承认自己身上的原恶；第二，人们应当有意志和毅力不让它们在自己身上放纵，不要任它们唆使自己作恶。权力靠更高的权力来制约。推论下去最高的权力即缺乏有效的制约，或者说根本不受制约。此即官场的第一大陷阱。权力应该是属于社会的工具，不能成为任何人的私产。权力的私有成为官场的第二大陷阱。权力的滥用是官场的第三大陷阱。而这种社会的本性体现在证券市场上，必然是大量低质量的公司上市。金钱（资本）变成权力，贫富两极分化，这是市场的第一大陷阱。每个人都在社会的“布朗运动”中变成了孤独的分子，甚至原子。人的精神变得空虚化，除了金钱，即是人们赤裸裸的欲望的满足，及时行乐。这是市场的第二大陷阱。金钱的滥用使人类变本加厉地放纵人性的原恶：任性、懒惰、嫉妒，而不是对它们进行制约，这就是市场的第三大陷阱。有了以官场为中心的体制，证券市场必然是金钱开路，在权钱交易的证券市场，所有的风险都转嫁到投资者身上，这就是社会的本性所在。

因此，完善证券市场的制度建设，制约权力的滥用，提倡公平竞争才适合自然人性。在证券市场抑恶扬善，促进证券市场健康发展，才会有股市的大牛市、大牛股出现。

二、抑恶扬善

中华民族曾是个国土封闭、制度封闭、人心封闭的民族。中国人基本上立足于官场，用官场的特征去改造市场，用官场的期望去异化情场，或简言之，即传统中国人大体上是以官场为活动中心。他们的市场是官场化的市场，他们的情场是官场化的情场。这就不难理解，几千年来，在中国，只有官商才能得到安全的生存、发展条件，除农业以外的一切其他工艺性生产，都是以首先满足皇家、官府的需要为前提的。

1. 中华民族与典型的官场人格

（1）阳性官场性格

权力偏执：表现为重礼，而不讲理，有权即有理。权力的获得即是一切，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"成则为王，败则为寇"，为了权力可忘恩负义，可伤天害理，甚至可弑父杀子，骨肉相残。

言行分裂：中国人的说和做常常相互背离。"不说假话，不成王侯"，"听话听反话，不会当傻瓜"。说假话在中国有上千年的传统。儒家学说是个巨大的假话之源。中国人之所以要面子，是宁愿听到假话；要求人给面子，是要求人说假话。人们宁可让一层虚假的，但冠冕堂皇或温情脉脉的外表装饰着，而害怕看到赤裸裸的狰狞的恶。

中国人之所以那么深信不疑"人性本善"，与这种传统的文化性格很有关系。中国人长期以来所习惯的这种自欺欺人的方式，无异于默默地承认人们暗中捣鬼和欺骗是正当的。中国的史书无不充斥着谎言。孔子开创了"为尊者讳"、"为长者讳"的坏风气，造成历史著述多曲笔的坏传统。孔子本人也是"推避以求全，依违以免祸"。"语曰'直如弦，死道边，曲如钩，反封侯'，故宁顺从以保吉，不违忤以害也。"而中国的儒家经典则简直就是统治者说谎的专用工具书。"民贵君轻"、"爱民如子"、"王子犯法与庶民同罪"，实际上是一以贯之的传统的谎言。在这个市场到处都充满着谎言，投资者听到的话十有八九是假的。

思想压抑，嫉妒杀人：这是中国传统文化中（其中儒家文化是主流）最明显可见的社会现象。自先秦诸子百家之后，两千多年来中国基本上没有再出现具有独创性的思想家。即或出现苗头，也会立即遭到扼杀。在中国，思想或行为的出众者，如果没有权势的背景，定然因众人的妒害而夭折。中国的嫉妒杀人，使中国的天才人物较之西方民族要更难存活。从秦始皇的焚书坑儒，直到明清的文字狱，株连九族，乃至近世的"莫谈国事"，两千多年来中华民族的精神花朵世世代代屡遭摧残。中华民族的思想成就由此无法与犹太民族、英语民族并肩媲美。在证券市场是真正有能力的、有水平的人怀才不遇，没有能力不会钻营的人去管理基金。怀才不遇的是私基金的管理人，与那些从来不负责任的公基金的管理人相比，私基金的管理人就是受压抑的。

（2）阴性官场人格

忍从性、奴性：中国人对于受凌辱具有特殊的忍耐力。中国人很容易做到听天由命，随遇而安，逆来顺受，麻木不仁，"好死不如赖活着"，"蝼蚁尚且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



偷生”。中国人唯唯诺诺，百依百顺，不懂得何谓自尊，也绝不问内人外人，只要有权有势有枪有钱，人们就会低三下四，奉若神明。中国人的俗话说，“在人屋檐下，不能不低头”。说得更为堂皇的则是“识时务者为俊杰”。中国人的这种忍从的性格，与自古以来崇尚道家的柔道、水德莫不相关。“上善若水，水善利万物而不争。”

一切从实从权，不固执己见，无执著追求、无信仰、无理念、无计划、无逻辑。中国人的忍耐性之强在证券市场最能体现，投资者受骗上当，快赔光时还不敢起来反抗，不敢向股评、上市公司、主管部门去索赔。

轻信、迷信：中国人的轻信乃至迷信也是举世罕见的，儒家的说教几乎在历史上的每一个朝代，都被统治者们悖理悖德的行为击得粉碎，偏偏中国人乐此不疲，毫不怀疑圣人之言会有差池。或许这要归功于科举的功劳。对儒家经典的学习不在求得真理，学习的目的在于记诵，记诵的目的在于参加科举考试，考试的目的在于入仕为官，为官的目的在于光宗耀祖，取得一世的名誉。可见儒家的经典，不过是不得不熟读强记的工具，一块敲开入仕大门的敲门砖，而且是一旦入得门去即被抛得老远的敲门砖。至于它说得真不真，有理还是无理，完全是次要的事情。至于一般老百姓，轻信与迷信的层次就更低了，更寻常了。老百姓多无文化，却视读书人为圣徒，视官府为神明。官府发话，害怕都来不及，遑论怀疑。中国人的这一对性格通病（轻信与迷信），可谓上下五千年，通行千万里，圣贤及黎民，全不晓真理。说起来让今天的中国人羞愧，有5 000年悠久文化的中国，言善、言美，轻视真理。这就是几千年来无可抗辩的事实。这个事实与中国人的轻信与迷信的性格无疑有很深的渊源。而这一点在证券市场的体现是股民轻信、迷信股评、上市公司的宣传、假专家的自吹，结果是上当受骗。

“宁可都不活，不让你好活。”为什么中国人对自己的嫉妒原恶如此缺乏抑制能力呢？笔者认为，这是因为，中国人始终在一个大官场中生活，可以有希望的东西太少，可以通过人的辛勤努力而争取到的东西太少，一切可能性都被大官场的权力固死了，堵死了，中国人太缺乏可以激发起他（她）们的想像力的自由空间了。这一切病态的官场文化，在证券市场表现得淋漓尽致：上市公司上市就是跑关系（主要是主管部门的官员），并购重组是找关系（主要是政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



府官员），资本运作是搞关系（还是政府官员），二级市场的运作是拉关系（金融系统官员），股市投资是权力寻租（权钱交易），所有这一切始终是病态的官场文化在作怪。

2. 现在官场还剩什么？

中国圣人没有为人们克服这些原恶，做出任何有意义的设计，而是恰恰相反，在一代代中国人心中散布了等待“大人”、“君子”作良心发现的忍从性、奴性、轻信、迷信、保守性与封闭性。真不知应该说是中国人受了孔夫子们两千多年的骗，还是孔夫子们身不由己，委屈地充当了权力专制者的门面。反正效果是一个：中华民族的人格，在两千多年中没有多少变化。中国人没有变得更自尊一些、更自信一些、更自强一些。中国人的忍从性、轻信、封闭性始终难以改变。

中国人是个具有巨大的忍从性（乃至奴性）的民族，儒家学说是个维护传统，主张忍让和服从（天命、大人、圣人之言）的具有浓厚复古色彩的伦理系统。中国人是天然的思想和行动的保守者。人与人之间隔膜、封闭、互不信任，如一盘散沙，很难成为共同事业的合作者。柏杨先生所说的“窝里斗”仍旧是中国人，尤其是权力阶层的中国文化人中最常见的现象。

人类中的中国人现象：扼杀天才现象。先秦之后，迄至近现代，与西方人比较，庞大的中国人口中，天才人物，尤其天才思想家罕见地稀缺。天才人物在中国很难存活。多数在中途便遭夭折，少数成功的天才则历尽艰难坎坷，屡遭处于权力阶层的平庸之辈的陷害，甚至杀戮。例如，古代的屈原、孙膑、韩非、贾谊、李白、杜甫、苏东坡、黄庭坚……李白诗有“行路难”，杜甫诗亦有“信知人间行路难”，李白感叹“人生在世不称意，明朝散发弄扁舟”，杜甫感叹“冠盖满京华，斯人独憔悴”，“世人皆欲杀，吾意独怜才”。中国，确实自古以来是个天才人物的苦难之乡。

中国古代圣人言善的误差，造成了历代不知真善为何物的大量无用的文人，科举制度更是造就了一大帮只会读死书的官迷。只知背诵“明德、新民、止于至善，格物，致知，诚意，正心，修身，齐家，治国，平天下”，却不懂五谷如何生长，器物如何制作，实际有功有利的事业均留给了不能识文断字的文盲农夫，如此“劳心者”与“劳力者”的长期分裂，使中华民族的文化事业成了一棵始终长不高、长不大的“树”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与中国人不同，英语民族开辟了把真知同人类的福利事业结合起来的人类的新纪元。科学革命、技术革命成功的关键，在于人类思想与实战操作真正相结合的人性善举。它不仅引起了产业革命，更首先引起政治革命，形成了人类历史上近代一次空前的社会内部各场（官场、市场与情场）之间的良性的循环。只有全面了解中华民族的人格，才会明白中国人在证券市场上有特色的行为，但是要从根本上解决问题，中国的证券市场只有彻底改革病态的官场文化，证券市场才能健康发展。

未受到制约的权力，在证券市场必然腐败，这是一条基于人性原恶的自然规律的重要的社会官场规律。历史证明，这条规律千真万确。

人类为了脱离自然状态，为自己创造出了权力和金钱这两个非人性的怪物。从而使自己不仅是自然性动物，更进一步成了社会性动物。权力与金钱都是人类的身外之物。几千年来，它们一方面为人类立下了不朽的功勋，帮助人类变成社会性动物，另一方面，它们却反客为主，成为人类情欲的真正主宰，甚至成为人类精神的沉重枷锁。人类的懒惰恶习固然有害于社会，实质上更有害于自身，因为人的智慧、才干、创造力与勤奋密不可分。懒惰的人白白消耗社会的生存物资不算，更造就愚昧、无知、无用的个人自身，从而实际有害于个人并兼及社会。

成熟的证券市场中的金钱只认智慧、才干、创造力的产物而不认人。

亚当·斯密断定劳动是一切价值唯一的源泉，但他在论述生产要素时，却提出了三种：劳动、资本与土地。经过市场活动之后，劳动（者）获得了工资，资本（家）获得了利润，土地（所有者）获得了地租。工资、利润、地租共同组成生产所创造的价值，这一来就发生了矛盾。劳动作为价值的源泉不是唯一的，能创造价值的还有资本和土地。亚当·斯密本人没有想到如何去填补他前后论述之间产生的漏洞，他把这种矛盾性推给了后来人。也即是说由全部的人来加以平分。可见公又有平分之意。公既为天下，又为平分，所以“公”字应理解成天下人平分天下之意。

可以这么说，人类近代西方资本主义的成功，其本质是，不断推进的官场权力的公有制，保证了市场中财产私有制所代表的人类自私的原动力的合法地发挥，从而大大解放了社会生产力。东方人却一直在私有制的官场权力的非理性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



地、非法地压迫下，一代一代地抑制人类自私的原动力，破坏和压制社会生产力。

人类信仰的力量是能够超越人类自然跟人性中的习惯势力，而把人类的文明提高到一个新的高度的。儒家的创始人孔子虽然为人类创立了仁爱精神，但他在信仰方面所采取的退避、消极、不加深究的态度，对中国人在信仰方面所产生的影响是悠久而深刻的，中国人信仰匮乏，孔夫子确实是重要的始作俑者。

几千年来中国人知道有天命，有大人，有圣人之言，但却绝不知道有真理，尤其是绝不知道还有能够凌驾于一切人类意志之上的真理，而且至今在有些中国人的心目中，仍顽固地保持着权大于法的传统观念。

在中国“一人传虚，百人传实”是几千年来社会生活，尤其是官场生活的风俗。陈毅元帅曾用诗句加以概括：“听话听反话，不会当傻瓜”，《增广贤文》更劝人：“莫信直中直，须防仁不仁，山中有直树，世上无直人。”“无直人”实指无“真”理（直加人为真），或者说有权就有理。

一个没有执著的对信仰的追求（永恒的真）的民族，一个没有顽强的对新知识追求（终极的善）的民族，怎么可能会有巨大的显著的文化进步呢?

由于儒家的只教做人不教做事的传统，造成了中国文化的“劳心者”与“劳力者”严重的割裂。劳心者只务虚言，干不了实事。劳力者能干实事，却尽是文盲。这种社会的手和脑的严重割裂的传统，一直贯穿中国整个两千多年的中世纪，直到西方人用手脑合作造成的“坚船锐炮”打开中国封闭的大门，中国人这才逐渐觉悟到中国文化手脑割裂的大祸害。

要改变中国人重做人而不重做事的陋习，关键在于把权利的价值从人生价值中心的位置上排挤下来，而代之以金钱的价值（像西方的市场化社会那样）和情感（信仰、知识、爱）的价值。不了解中国文化的社会之源，就不可能真正了解中国证券市场，中国证券市场是建立在中国文化之源的大背景下的。

第二节　股市攻略

一、股市投资攻略

任何投资者进入股市，要想在股市长期生存，必须创建一套适合自己的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市投资标准或方法，才能在股市生存。笔者的股市投资攻略 = 有核心竞争力的上市公司的股票 + 上市公司的业绩稳步增长，并且有较好的发展前景 + 行业热点板块的龙头股 + 稳赚不赔的个股趋势的形成 + 最后一次洗盘时技术指标的低位买入 + 止损盘的设立 + 个股投资组合的制定 + 大盘指数趋势的正确判断 + 个股主力机构操盘手法的研判 + 时代发展背景的分析 + 随着股市的变化而调整投资组合的核心资产 + 股市投资机会不成熟时的空仓耐心等待。

选择有核心竞争力的上市公司的股票是关键。没有核心竞争力的上市公司，早晚要在激烈竞争的社会发展中淘汰出局，“泥菩萨过河自身难保”。只有真正有核心竞争力的上市公司，才能在竞争中发展，才能为股东创造价值、创造利润，才能得到社会的支持和认同，股价才能上涨，才会有投资回报。否则，就等于把钱交给了“败家子”，只能是等“败家子”把钱赔光。因此，选个股时选择有核心竞争力的上市公司是关键。

选择个股的第二步是，确定上市公司的业绩稳步增长并且有较好的发展前景。上市公司的业绩稳步增长，说明这家上市公司的发展是健康的。如果一家上市公司的业绩忽好忽坏，只能说明这家上市公司有问题。如果不是人为地操纵财务报表，就是管理层不团结、不稳定，至少是不健康的。优秀的上市公司一定是业绩稳步增长；只有稳步增长的上市公司才会有较好的发展前景；只有业绩稳步增长，又有发展前景的上市公司的股票才能真正上涨，这就是股市的价值发现的功能。

选择个股的第三步是，要看选择的个股是不是行业热点板块的龙头股。个股能否成为黑马股，重要的因素是看其是否是行业的龙头老大，或者说是行业的前三名。随着时代的发展，经济领域的竞争越来越激烈，如果一家上市公司不能成为行业的前三名，就有被淘汰出局的危险，也就不可能成为黑马股。只有选择股市阶段性的热点板块的龙头股，才能走上股市稳赚不赔之路。

选择个股的第四步是，要看个股稳赚不赔的趋势是否形成。股市的个股上涨是阶段性的，并不是好股票就永远只涨不跌。因此，即使是选有核心竞争力的上市公司的股票，又有业绩稳步增长的发展前景，而且还是行业板块龙头老大，也要等到时机成熟时再介入，否则也不可能在股市赚钱。什么是个股成熟的介入时机呢？那就是个股稳赚不赔趋势形成，就是个股由下跌转为横盘，再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由横盘转为上升趋势，并且在个股的上升初期的最后一次洗盘时介入，这就是个股稳赚不赔趋势的把握。

选择个股的第五步是，最后一次洗盘时技术指标的低位买入。当个股稳赚不赔的趋势形成时并不能去追涨，因为随着证券市场的逐步发展成熟，大量个股的波段涨幅不会再像过去那样暴涨，而是每个波段的涨幅一般只在 20% ~ 30% 左右的涨幅，如果一味追涨，只能是无功而返。因此，高明的投资方法就是在个股稳赚不赔的趋势形成后，等其最后一次洗盘时在技术指标的低位介入，才是稳赚不赔的股市投资上策。

即使是采用上述选择个股的方法，实战中也必须要有止损盘的设立。因为任何股市投资分析，都必然带有模糊的主观随意色彩，而股市实战投资又绝对不允许有模糊和主观随意，那么，我们只有承认在股市投资的某些时候自己的无能，放弃对认识全部规律的幻想。只将市场能被我们认识、把握和定量描述的那一部分，作为我们投资活动展开的实战基础。心平气和、坦然放弃不确定和无把握的市场机会，以确保我们的投资活动，处于完全可以被自己控制的范畴内。我们只赚取属于我们自己的，可以稳定获得的市场机会的利润。这就需要我们有承认错误的勇气，知错就改，设好止损盘，选择有核心竞争力的行业龙头股，在暴跌后个股形成稳赚不赔的趋势时买入，并且设立好止损盘，止损盘的设立一般在 5% ~ 10% 左右，个股一旦破位，趋势向下时要坚决止损出局，千万不能犹豫。止损、止损、再止损是确保股市稳赚不赔的重要防错措施，是必不可少的股市实战措施。

确保股市稳赚不赔还有一个有力措施，就是个股的投资组合。前面讲过在股市投资实战中，投资者会有模糊和主观随意性，人类对股市的认识有局限性，几百年来还没有任何一位投资大师能够完全、全部地认识、把握股市的规律。为了以防万一，胜算较大的方法是采用个股的投资组合，在股市的投资实战中可以根据资金量的大小采用三五只个股或七八只个股制定一个股市投资组合的方案。

制定个股投资组合方案的前提，当然是先对大盘指数趋势做出一个正确的判断。必须判断出大盘指数是上涨趋势，还是横盘趋势，或是下跌趋势，大盘指数是在高位还是在低位或是在次低位，这一切是对个股下一步热点板块准确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



判断的前提，只有对下一步个股热点板块准确地把握，才能制定出稳赚不赔的个股投资组合来。

个股投资组合方案制定出来后，就要分析判断个股组合中每只个股的主力机构的操盘手法，这是准确把握个股买点和卖点的关键。另外几个股市要素也是必不可少的，如时代背景的分析，任何一个黑马股板块的形成，都离不开时代发展的大背景。比如 1999 年、2000 年的网络股疯狂上涨，2003 年海外网络股的疯狂上涨，2003 年国内汽车行业龙头股的上涨，这些热点板块黑马股的形成，都离不开当时的时代发展背景和时代发展需要。只有紧扣时代发展的需要，去挖掘热点黑马股板块才是有牢固基础的。随着股市的变化而调整投资组合的核心资产，也是股市稳赚不赔的关键要素。因为股市是动态变化的，个股热点板块到一定的程度是会转换的。股市投资时机不成熟时空仓耐心等待，是股市投资成功的前提，也是股市投资稳赚不赔的重中之重，可以说没有股市投资时机不成熟时的空仓耐心等待，就没有股市投资稳赚不赔的机会。

稳赚不赔是世界各国股市投资者追求的最高境界，可以说在任何一个国家的股市，只要能每月做到投资收益 5% ～ 10%，或者说每年稳定收益 50% 左右就是真正的股王。然而几百年来世界股市历史上，能做到这一点的有几人呢？世界股王巴菲特每年只有 30% 的收益。但是我们既然选择了这个行业，超越前人、后来居上是时代赋予我辈的重任，我们别无选择，只有顽强拼搏。要做到每月 5% ～ 10%，或者说每年 50% 的股市收益，个股选择最重要；绝对空仓，等待股市犯错误，大跌买进，大涨卖出才是上策。以下几点自律要求很重要。

① 股市诱惑很多，但真正的重大机会每年只有几次，在没有绝对把握时一定要忍住买股票的冲动，空仓观望，宁可错过机会也不能被套。

② 选择个股必须是近期的热点股、龙头股，并且要等其回调洗盘时买入，绝对不要追涨。

③ 选择的个股要有稳定、良好的业绩，较好的行业持续的成长性，有核心竞争力的上市公司，不是小盘股，而是同行业的龙头老大。

④ 日线、周线趋势都在上升通道中，技术指标均在相对低位，短线处在强势，有上涨空间，可能一触即发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑤ 大盘指数在相对安全的低位，宏观政策无大的风险，央行的货币政策及宏观经济支撑股市向好。OAMV 有明显的资金进场。快涨慢跌是中国股市的特点。因此在中国做股票，持币时间必须长于持股时间，才能赚钱。

⑥ 目标个股主力有足够的控盘能力，炒作的题材真实而且能够得到市场的认同。

⑦ 只能采用游击战，首先是要绝对空仓，等待时机成熟。要耐得住空仓的寂寞，等待目标靠近点，看准了再开枪。采用“狙击”、“奇袭”的战术，打完后无论成败都必须迅速撤离，一定要速战速决，个股持有时间最好在两周左右。

二、每月 10% 盈利模式

绝对空仓、等待股市犯错误，大跌买进、大涨卖出。

① 准确判明大盘下周走势，判断大盘指数下周是涨是跌还是横盘，然后再选择个股。

② 准确判断下周个股热点，大盘上涨、下跌、横盘时的热点板块是不同的，个股热点的选择是建立在大盘指数趋势之上的。

③ 每天量比选出黑马股观察，积累一周，周末再重新选择黑马股。

④ 结合所有的中线潜力股选出短线黑马股，看中线作短线，万一短线失败中线还有机会。

⑤ 结合下周热点选出黑马股，选择阶段性热点股及龙头股比技术指标要重要得多。

⑥ 制订下周作战计划，选择稳赚不赔的个股趋势中进入翻番波段趋势的个股介入。

股票买入时间：每周二或周三买入最佳。

股票卖出时间：每周五或周一卖出最佳。

为确保每月 10%：选好热点强势股等其回调到短线低位时买入，强庄黑股缩量下跌到无法再跌时逢下调时买入。

如果每月收益 10%，资金逐月收益情况如表 13 - 1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 13－1

月份	初始资金/万元	每月收益率	每月收/万元	最终资金/万元
1	20	10%	2	22
2	22	10%	2. 2	24. 2
3	24. 2	10%	2. 42	26. 62
4	26. 62	10%	2. 662	29. 282
5	29. 282	10%	2. 928 2	32. 210 2
6	32. 210 2	10%	3. 221 02	35. 433 02
7	35. 433 02	10%	3. 543 302	38. 976 322
8	38. 976 32	10%	3. 897 632	42. 873 954 2
9	42. 873 95	10%	4. 287 395	47. 161 349 62
10	47. 161 349 6	10%	4. 716 134 96	51. 877 484 58
11	51. 877 484 6	10%	5. 187 748 46	57. 065 233 03
12	57. 065 233	10%	5. 706 523 3	62. 771 756 6
年总收入	62. 771 756 6			
年收益率	313%			

每月股市投资收益 10% 的方案，就是只做热点强势股，尽量少操作，每操作一次力求准确。任何一次的投资失败，都需要好几次的投资成功才能补上。每月确保收益 10%，更应该选择少量绝对有 100% 把握的个股投资，任何没有绝对把握的个股都不能投资，任何随意乱买股票的投资，都没法实现每月 10% 的收益。投资者凭据什么买卖股票？是什么因素在维持股价？投资者一定要先把这些问题搞清楚。另外，平衡市中神奇数字 7 也很重要，选好强势黑马热点股等其回调。短线回调 7 天，中线回调 7 周，长线回调 7 月。注意：小幅盘跌需要两周，对于下跌趋势形成和上涨大趋势形成的个股此策略无效。玩股票就是与狼共舞，是被狼吃掉还是得到狼皮，主要看自己修炼到什么程度。这是一个找不到对手的战场，这是一个不知对手在何处的战场，这是一个永不停止大家混战的战场，没有对手、没有硝烟，却是残酷异常，这就是股市。

三、见招拆招挥洒自如

“狙击”：就是“奇袭”，速战速决。这就是采用当年共产党打日本人的办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法，看准后快速出击，无论成功与否，立马撤退。撤退后保存实力，绝对空仓观望。绝对空仓是股市游击战成功的关键。寻找有潜力的行业龙头老大。实战中一定要买龙头股或强势股。最安全、最准确、最有把握时再出手。行情产生于绝望，弃弱留强永不变。用选择个股来反推大盘下周的走势及热点板块。

价值投资：就是寻找基本面良好、有核心竞争能力上市公司的股票低位买入。对于基本面不好，没有成长性，没有核心竞争力的上市公司的股票不碰。只有在同行业中有核心竞争力的上市公司，才能成为超级黑马股。当然买股要慢，卖股要快。在证券市场上媒体永远是超级主力机构利用的工具，所以必须在证券市场上做到听话听反话，才不会做傻瓜。

1. 股市建仓三部曲

① 试验性建仓；

② 战略性建仓（或者补仓）；

③ 追击性建仓（或保护性建仓）。

做自己熟悉的股票，低吸或低位缩量企稳时买入。宁错勿乱。基本面主营不明确，没有成长性，没有发展前景的个股不碰，上市公司基本面没有核心竞争力的个股不碰。

2. 辨别真假信息

听上市公司及政策等信息发布的目的，说的真话与假话，是正确判断股市的第一步。每句话中有多少水分也很关键，外圆内方。

3. 过去的经验要变化创新

4. 每天研究长庄黑马股和热点黑马股，抓住超级主力的失误，走在趋势前面

5. 风险最大的地方最安全，准备拉高出货的强庄股涨得最快

6. 训练自己的股市直觉

如：准确预测每一年的大盘走势及个股热点；准确预测每一季度大盘的走势及个股热点；准确预测每个月大盘的走势及个股热点；准确预测每一周大盘的走势及个股热点；准确预测每一天大盘的走势及个股热点；准确预测每一小时大盘的走势及个股热点；准确操作好每一个进出的点位；有时需要与大众唱反调；抓不住每个波段的热点股的投资只能永远“被套”；能不能抓住波段热

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



点个股等都是需要训练的股市直觉。

综上所述，股市征战稳赚不赔的最好办法，就是选择已经形成股价可能翻番趋势的超级黑马个股介入。半年翻番个股的特点：一是行业龙头、板块龙头、热点龙头股。二是上市公司有核心竞争力。三是上市公司有较好的业绩及成长性，上市公司的管理水平较高。四是有超级主力机构完成了战略性建仓后，进行了诱空洗盘，诱敌深入很成功。股市征战成功后，尤其是连续成功获利后，回顾一下自己过去的失败原因，是预防自己的骄傲情绪、防止骄兵必败的好方法。

四、股市失败的十大原因

① 对大盘的趋势判断错多对少。
② 对热点板块的判断不准确。
③ 没有抓住热点板块的龙头股。
④ 对什么行业最赚钱没有搞清楚。
⑤ 对上市公司的核心竞争力没弄明白。
⑥ 反应太慢（特别是突然的变化）。
⑦ 持币时间太少、太短。
⑧ 持股时间太长、太被动。
⑨ 好股票没有低吸而是追涨杀跌。没有把握好高抛低吸的波段节奏。
⑩ 成功后得意忘形，认为自己是万能的，从而掉以轻心、麻痹大意，在时机不成熟时就出手。

五、保存自己，消灭敌人

股市战争的基本要求是：保存自己。在股市保存自己就是保持本金不亏。保存自己的目的在于消灭敌人，在于获利。股市的成功是建立在别人失败的基础上的，因此在股市赚钱之前要先明白谁赔钱、赚谁的钱，才能消灭敌人。一切股市行动的指导原则，都是根据这个基本的原则，就是尽可能地保持股市本金不亏，保存自己的力量，消灭敌人的力量。保存自己和消灭敌人是相辅相成、辩证统一的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要做到在股市保存自己、消灭对手，就要做到：在战略上藐视敌人，在战术上重视敌人。“独有英雄驱虎豹，更无豪杰怕熊罴。”毛泽东在这两句诗中，表达了自己在多年戎马生涯中藐视敌人的大无畏气概。

为了同股市中更强大的对手作斗争，我们在长时期内形成了一个概念，就是说，在战略上我们要藐视一切敌人，在战术上我们要重视一切敌人。也就是说在整体上我们一定要藐视它，在一个一个具体问题上我们一定要重视它。

“在战略上藐视敌人”，把一切大机构、大财团及将来的国际财团看作纸老虎，是因为一切代表社会上腐朽的、没落的势力，尽管他们在某一时期还十分猖獗，但是他们脱离了人民，得不到人民的拥护，必将“失道寡助”，被人民打倒；而代表人民利益的进步力量尽管有时是弱小的，但是“得道多助”，在人民的支持下终究会由小到大，由弱变强，最终战胜貌似强大的势力。“在战术上重视敌人”，是因为，从某种意义上讲，一切大机构、大财团、国际财团又是真老虎，它们有庞大的资金和现代化装备，是“武装到牙齿”的对手，如果我们不在具体的战役战斗上重视敌人，不精心筹划和准备每一场战役战斗，就可能要吃败仗。在全体上、在战略上，应当轻视敌人的时候，绝不可在每个局部上、在每个具体问题上，也轻视敌人。如果我们在每个局部上，在每个具体问题上，不采取谨慎的态度，不讲究斗争艺术，不集中全力作战，就要犯机会主义错误。从本质上看，从长期上看，从战略上看，必须如实地把一切反动派都看成纸老虎。从这点上，建立我们的战略思想。另一方面，他们又是真的老虎，它们会“吃人”的。从这点上，建立我们的策略思想和战术思想。

要想获得股市成功首先要学会在股价下跌趋势中保护自己，保持本金不亏损，在趋势不明确时坚决空仓等待时机。当股价趋势由空转多，布林线由宽变窄形成上升趋势并且完成最后一洗，再加上周线博弈长阳时，才是出手消灭敌人的最佳时机。

六、从股市战争规律到股市战争指导规律

对于股市战争，不懂得它的情形，它的性质，它和它以外事情的联系，就不知道股市战争的规律，就不知道如何指导股市战争，就不能打胜仗。作为股市战争指导规律的战略战术，就是股市战争大海中的“游泳术”。股市战争规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



律是发展的，一切股市战争指导规律，依照市场的发展而发展，依照股市战争的发展而发展，一成不变的东西是没有的。股市战争的情况不同，决定着不同的股市战争指导规律，有个股、大盘指数、条件因素、时间、地域和性质的差别。

关照全局，抓住枢纽、只要有股市，就会有股市战争的全局和局部。关照股市战争的全局，把握好对全局具有决定意义的枢纽。然而全局性的东西，不能脱离局部而独立，全局是由它的一切局部构成的。股市战争中有些战术上或战役上的失败或不成功，常常不至于引起股市战争全局的变坏，就是因为这些失败不是具有决定意义的部分。但若组成股市战争全局的多数战役失败了，或有决定意义的某一两个战役失败了，全局就立即起变化。所有这些，就说明关照全局的重要性。指挥全局的人，最紧要的，是把自己的注意力摆在照顾股市战争的全局上面。

抓住枢纽，要善于根据股市战争实际去抓。在股市战争中，由于全局的含义在各个时期、各个方面不尽相同，枢纽可以是作战要地，也可以是资金运作的要点，也可以是战局发展中的关键点。

要善于根据股市战争或战局的发展去抓。枢纽是连接股市战争前后阶段的关节点，对战局的转折具有重要影响。在作战的全过程中，要注意把握有决定意义的关键点。在全局中，枢纽不是一成不变的，而是随着战局的演进而变化的。因此，操盘手必须要有预见，要有随时把握枢纽变化的能力。

股市战争规律是发展的，一切股市战争指导规律，依照市场的发展而发展，依照股市战争的发展而发展，一成不变的东西是没有的。股市战争的情况不同，决定着不同的股市战争指导规律，有个股、大盘指数、条件因素、时间、地域和性质的差别。

不要研究一般股市战争规律，要研究适合中国特点的战略战术。研究股市战争规律必须从股市战争中来，到股市战争中去，从股市战争中学习股市战争，这是学习股市战争的主要方法。如某股长达两年诱空建仓抢筹，一旦时机成熟，其暴涨趋势超过人们的想像，能不能耐心拿住就要看投资者的胆识了。

七、充分发挥人的主观能动性

除了客观物质条件的比较外，胜者必由于主观指挥的正确，败者必由于主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



观指挥的错误。股市战争是力量的竞赛，但力量在股市战争过程中变化其原来的形态。在这里，主观的努力，多打胜仗，少犯错误，是决定的因素。“为有牺牲多壮志，敢叫日月换新天。”股市战争的胜负，主要取决于作战双方的资金、政治、经济、自然诸条件，这是没有问题的。操盘手不能超过物质条件许可的范围去争取股市战争的胜利，然而操盘手可以而且必须在资金条件许可的范围内争取股市战争的胜利。

如果只是具备一定的客观条件，却不做主观的努力，或者主观指导发生错误，那么，即使客观条件再好，也不可能将胜利的可能转化为现实。客观条件决定股市战争胜负的可能性，主观指导决定着可能性向现实性转化的程度。在敌强我弱的情况下，尤为重视人的主观能动性作用，强调操盘手既要勇敢又要明智，既要有压倒一切的勇气，又要有驾驭股市战争变化的能力，充分发挥自觉的能动性，改变条件，创造条件，以弥补客观资金上的不足，促使股市战争向有利于自己的方向发展。

八、主动性、灵活性、计划性

一切股市战争的敌我双方，参与的各方，都力争在个股、大盘、经济、金融以至整个股市战争中掌握主动权，这种主动权即投资者的自由权。灵活性是什么呢？就是具体实现主动性于作战中的东西，就是灵活地使用资金。股市战争应该是有计划的。股市战争计划即是战略战术的具体表现，要带灵活性，使之能适应股市战争的情况。要处处化劣势为优势，化被动为主动，以便改变敌我之间的形势。

用兵布阵，力争主动，力避被动。行动自由不被套上是股市运作的命脉，一旦在股市被套上，失去了自由，投资者就接近于被打败或被消灭。为此缘故，股市战争的各方，都力争主动，力避被动。对弱军而言，主动权的争取和保持，有赖于两个基本条件：一是独立自主地使用自己的力量。无论处于怎样复杂、严重、惨苦的环境，投资者首先需要的是独立自主地组织和使用自己的力量。被敌逼迫到被动即在股市被套上的事是常有的，重要的是要迅速恢复主动地位、迅速解套。二是灵活地使用资金，这是转变敌我形势争取主动地位的最重要手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主动性、灵活性、计划性之看盘要点：个股长期打压建仓洗盘，要等该股趋势明确后再介入。这是股市中的灵活性与主动性的体现。当股价趋势出现反转信号后介入，这是股市计划性的体现。对上涨前的最后一跌诱敌深入的洗盘行动应该主动、灵活地出局回避。在股价趋势再度明确，又有博弈长阳初露锋芒的信号时狙击是计划性的成功。

九、不打无准备无把握之仗

“不打无准备之仗，不打无把握之仗。”股市每战都应力求有准备，力求在敌我条件对比下有胜利的把握。这是争取主动、避免被动的前提。不斗则已，斗则必胜，绝不可进行无计划无准备无把握的斗争。劣势而有准备之军，常可对敌以出其不意的攻势，把优势者打败。

善于分析和掌握股市战争形势及其可能的发展趋势，作出正确的作战决策，并据此把股市战争推向胜利。正确的判断来源于周到的和必要的侦察及对各种侦察材料连贯起来的思索。

中国古代著名的军事家岳飞曾说过：“运用之妙，存乎一心。”古人所谓“运用之妙，存乎一心”，我们叫做灵活性，这是聪明的操盘手的出产品。灵活不是妄动，妄动是应该拒绝的。灵活，是聪明的操盘手基于客观情况，审时度势（这个势包括敌势、我势、地势、趋势、大势等项）而采取及时恰当的处置方法的一种才能，即是所谓股市“运用之妙”。股市的运用之妙是股市理财的艺术。

第三节　风险和收益

一、风险的定义和测量

韦伯字典将风险定义为“危险；危难；遭受损失或伤害。”因此，我们通常用风险指代不利事件发生的可能性。如果你去跳伞，你就在拿自己的生命冒险——跳伞是有风险的。如果你在赌马，你可能冒险损失金钱。如果你投资投机性股票（或者说任何一种股票），你满怀希望获得可观收益，但是你也是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



冒风险。

让我们举例说明金融资产的风险性。假定你有钱进行一年期投资。你可以购买预期收益为6%的国库券。由于政府对国库券违约的可能性几乎为零，所以该投资的预期收益率可以完全确定；该投资结果基本上是有保证的，也就是说这是一项无风险投资。另一方面，你也可以购买一家新成立公司的普通股，该公司准备开发开采南美石油而又不损伤地形和环境的技术。该技术在经济上是否可行有待验证，所以无法确定该公司普通股股东将来的回报。专家在分析该公司普通股之后认为，该投资的预期收益或长期平均收益为30%；投资者每年将得到900%的回报率。但是公司也有可能无法生存。在这种情况下，全部投资都将损失且收益是负100%。由于可能发生不止一个结果，所以投资者无法精确估计每年得到的回报——这是一项有风险的投资。因此这将使投资者得到的实际回报大大低于预期收益。正因为这是一项巨大的风险投资，投资者很可能会认为股票的投资风险很大。但与此同时也很可能投资者的实际收益远超过预期收益。所以说当我们从这样一个角度考虑投资风险时，我们就会将风险定义为实际收益不同于预期收益的可能性，简单地说就是投资所产生收益的不确定性。因此，投资风险可以用投资收益的变动来衡量。

因此，投资风险就与实际收益不同于预期收益的可能性有关——可能产生的结果变动性越大，投资的风险就越大。不久我们就可以发现，一项投资的预期收益与投资风险相关——预期收益越高，说明该项投资对投资者的补偿就越大。但是这种关系并不像听起来那样简单明了，因为通常我们是用两种术语来界定并评估投资者风险的：① 个别风险，当投资者仅持有一种资产而不与其他资产构成投资组合时，就会产生这种风险；② 投资组合风险，当投资持有多种资产共同构成的投资组合而非一种单独的资产时所产生的风险。在本章内容中，在确定一项投资的合适的预期收益率时，我们就将更加精确地界定个别风险和组合风险，并会对它们进行区分。

二、概率分布

一件事情的概率被定义为该事情发生的可能性。例如，天气预报也许会这样报道：“今天降水概率为40%，不降水的概率为60%。”如果将所有可能发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



生的事件或结果列出来，并给每个事件都分配一个概率，那么就得到了概率分布。

也可以计算一项投资的不同结果（或收益）发生的概率。如果你购买了一种债券，你就会得到债券的利息，这些债券利息使你的投资产生了一定比率的回报。这项投资可能产生的结果是：债券发行人能够支付利息；或债券发行人不能支付利息。不能支付利息的概率越大，这种债券风险就越大；这种风险越大，你投资于这种债券所要求的收益率就越高。如果你买的不是债券而是股票的话，你也会因为投资而获取收益，这种收益来自于股票的分红和资本利得。同样，股票越有风险——这意味着收益变动的可能性越大——股票的预期收益必须越高，这样才会促使你对其进行投资。

三、连续概率分布和离散概率分布

至此，我们一直假设经济社会中只可能存在 3 种状态：衰退、正常和繁荣。概率分布为离散的，因为存在有几种结果。事实上，经济状态可以从巨大衰退变化成无法想像的繁荣，在这两种状态之间存在着无限种可能性。假定我们有时间和耐心等待每一种可能的经济状态的发生（其概率之和仍旧为 1.0），同时将每一种收益率赋予每一种经济状态中的股票。概率分布越紧密，可变性就越小，实际结果就越接近于预期值。因此说，概率分布越紧密，股票风险就越小。

四、独立风险衡量：标准差

因为我们已经将风险定义为收益的可变性，所以可以用可能结果的概率分布的紧密程度来衡量风险。通常，概率分布图的宽度表示可能结果的分散程度或可变性。所以预期收益的概率分布越紧密，其可变性越小。因此，与投资相关的风险也就越小。

五、变异系数

变异系数表明了每单位收益的风险。当两种投资的预期收益不同时利用变异系数更加利于比较。因为美国电力公司和马丁公司拥有相同的预期收益，所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以没有必要通过计算变异系数来比较这两种投资。在这种情况下，人们倾向于投资美国电力公司，因为它在提供相同预期收益的同时风险更小。

当投资的预期收益率和风险水平不同时，使用变异系数更加有利。由于变异系数囊括了风险和收益两者的效应，所以在总风险和总预期收益不同的投资中，变异系数是一个很好的评估风险的标准。

六、风险厌恶和必要收益率

假定你努力工作并积蓄了 100 万美元，现在你打算进行投资。你可以购买年收益率为 10% 的美国国债，在一年末肯定将得到 110 万美元，即初始投资加上利息 100 000 美元。或者，你可以购买上市研究公司股票。若上市研究公司的项目成功，股票价值将上涨至 130 万美元；但是若项目失败，股票价值将下跌至 70 万美元。

你将选择哪一个呢？如果你选择风险较小的投资，你就是风险厌恶型的。事实上，大部分投资者都属于风险厌恶型的。通常投资者至少考虑到其“金钱”时是风险厌恶型的。对于证券价格和收益率，风险厌恶的含义是什么？在其他条件不变的前提下，证券的风险越高，投资者要求得到的收益也越高，因此他们更加不愿意支付投资。在风险厌恶投资者占大多数的市场中，根据大多数投资者估计，证券的风险越高，投资者要求的预期收益越高。

七、证券组合风险

如前所述，证券组合的预期收益是证券组合中单只股票预期收益的简单加权平均。但是，与收益不同，证券组合的风险通常不是组合中单个证券标准差的加权平均；证券组合的风险通常要小于单只股票的加权平均。从理论上说，用标准差衡量确定风险较大的两种股票相组合，可以获得完全无风险或证券组合风险等于零的证券组合。

当股票是完全负相关时，所有风险都可以通过多样化来消除，但是当股票是完全正相关时，多样化无丝毫效用。事实上，大部分股票都是正相关的，但是不是完全正相关。一般而言，两个随机选择的股票的收益相关系数接近于 +0.5。对于大部分股票组合，收益相关系数处于 +0.4 至 +0.6 之间。在这种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情况下，将股票进行组合能够减少风险但是不能完全消除风险。因此，证券组合的风险并不是单只股票风险的平均。多样化将降低但不能消除风险。

如果证券组合包含两只以上的股票将会怎么样？通常，证券组合的风险将随着组合中股票数目的增加而减少。如果我们包含足够多的股票，是否可以完全消除风险呢？答案一般是否定的。股票加入到组合中风险减小的程度取决于这些股票的相关程度：正相关性越小，加入股票至组合中的多样化效果越明显。如果我们找到一组负相关的股票，可以消除所有的风险。在典型情况下，单只股票之间是正相关的，但相关系数小于或等于1.0，所以可以消除一部分而不是全部的风险。

八、公司特定风险和市场风险

如前所述，尽管不是不可能，但是很难找到预期收益不是正相关的股票——大部分股票在经济繁荣时表现良好，在经济衰退时表现不佳。因此，甚至非常大的证券组合最终还是具有大量的风险，但是与将全部资金投资于单一股票相比，通常风险要小得多。

公司特定风险是由诸如诉讼、罢工、成功和失败的市场项目、赢得和丢失重大合同，以及其他公司所独有的事件引起的。因为这些事件的真实结果基本上是随机的，他们对证券组合的影响可以通过多样化来消除——一个公司中不幸事件总可以由另一个幸运事件来弥补。另一方面，市场风险来源于影响大部分公司的系统因素，如战争、通胀、经济衰退和高利率。因为大部分股票均受到这些市场条件的正面（负面）影响，所以系统风险无法通过证券组合的多样化来消除。

第四节　股 王 之 道

一、股市之道

“道”是老子哲学的核心范畴，是中国传统哲学的最高范畴，同时也是股市的最高境界。也许有人觉得可笑。一本3 000年前写的古代哲学书和股票风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



马牛不相及，两者根本扯不到一块。这种观点是错误的，因为老子在《道德经》中谈道："上士闻道，勤而行之；中士闻道，若存若亡；下士闻道，大笑之。不笑不足以为道。"意思是说上等人士听了道，就勤勉地实行它；中等人士听了道，半信半疑；下等人士听了道，大声嘲笑它。如果不觉得可笑，也就不能称其为道了。那么，老子的道的思想为什么能够成为股海的指南针呢？

首先，因为哲学是对自然、社会、人类思维及人生规律的总结。对人们树立正确的宇宙观、自然观、社会观和人生观有着重要的指导意义。老子的《道德经》一书中包含着丰富的辩证法思想。如对立统一规律："有无相生，难易相成，长短相形，高下相倾，音声相和，先后相随。""祸兮，福之所倚；福兮，祸之所伏。"这些话揭示的规律都是宇宙间普遍的规律。老子用"道"来表示。道是宇宙本体，是宇宙万物发展变化总的根本性的规律。作为国民经济的晴雨表——股市，同样有一只看不见的手在调节着它的运行。股市同样受客观规律的调节。

其次，《道德经》是帮助我们在生活中、在股市里战胜自我的法宝。从股市里摸爬滚打出来的人常常有这样的感受，即股市里最大的敌人不是别人，而是自我。在股市里，只要战胜了自己，就能战胜庄家，就能赚钱。但是，战胜自己谈何容易。难怪老子在第三十三章中说："知人者智，自知者明；胜人者有力，自胜者强。"我们如果想成为生活中、股市里的强者，就必须战胜自我，战胜自己头脑中的散户思想，战胜自己心中的各种欲望、冲动、偏见和恶习，尤其是贪婪和恐惧这两位大敌。要想战胜自我，最好的办法就是熟读老子的《道德经》，并勤而行之。

股市的道就是股市的规律，股市的趋势，股市的兵法原则，研究股市之道的目的就是研究股市的规律、股市的趋势。掌握了股市的规律，明白了股市的趋势，在股市征战中就会胸有成竹，战无不胜。股市中的投资之道有许多奥妙需要读者去领悟，悟到什么程度，就能把股市之道修炼到什么境界，股市境界的提高完全靠你的悟性，这就是真正的股市之道。股市的规律与万物的规律、大自然的规律有着必然的联系。举一个例子，大自然的 24 个节气与股市就有直接的联系：笔者做过多次实验，二十四节气的每个节气的前后，股市就会发生或大或小的变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二十四节气与股市的对应关系，可以把二十四节气看作是股市的时间之窗，股指在每次节气的前后都会有大小不同的变化，或变盘或反转或震荡。股市实战应根据股指和个股的位置高低来参考，不可僵化套用。

股市之道的循环周期插图：

从沪市开始的起点 95 点开始循环，细心的读者可以在其中找到中国股市历史上的重要支撑和阻力点位；同时也可以预测到中国股市未来的支撑和阻力点位。

图 13－1 是二十四节气与股市大盘指数的循环周期的时间之窗的相互印证，这是中国传统哲学体系中的循环理论，是中国传统文化中道家理论核心，只可意会。用心去悟，在股市实践中得出的股市的关键支撑位与阻力位，在无数次的股市运行周期中都得到印证。这就是股市之道的规律性的体现，有心的读者朋友可以在今后的股市实战中用心体会。

图 13－2 说明股市之道的股价运行趋势的规律性，股价运行的趋势由低点向上反转上涨的初期股价波动较小、上涨幅度较小、上涨速度较慢，随着股价运动的趋势一路震荡向上，股价开始由慢到快地上涨，上涨及震荡的幅度越来越大，伴随着的是成交量由温和放大到逐步放大，换手率也是逐步增加的，这就是股市之道中股价运行趋势的健康规律，也是股市之道中个股趋势运行的核心。

图 13－3 讲的是股市之道中股价上涨趋势中回调洗盘的幅度规律。股价由低位开始上涨时回吐洗盘的幅度有一个大概的规律，如股价上涨初期回调洗盘幅度不大，一般在 7/8 左右或 3/4 左右；上涨中期一盘回调洗盘的幅度在 5/8 或 1/2 左右；第三波上涨中回调洗盘的幅度一般在 3/8、1/4 或 1/8 左右；这就是股价由低位上涨过程中的一般回调、洗盘的规律，如果超出了这个规律太多的话，那么，这一轮攻击可能以失败告终，需要较长时间的整理蓄势，才可能重新组织力量攻击。当然股市的道是灵活多变的，实战中需要根据当时的实际情况作出灵活的决策。

图 13－4 讲的是股价波动比率的规律。股价的运动趋势有其波动的比率，一般情况下会在 1/3 倍、0.5 倍、0.75 倍、1 倍、1.25 倍、1.5 倍、1.75 倍、2 倍、2.5 倍、3 倍等比率中波动。股市实战中的具体波动比率是根据股价的不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



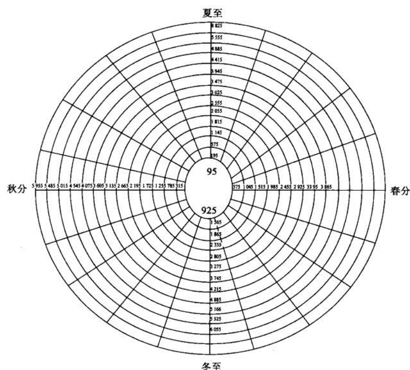


图 13－1

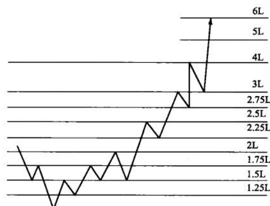


图 13－2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



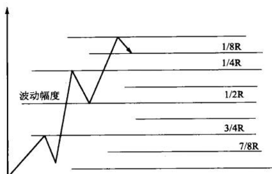


图 13－3

同波段、不同背景、不同条件、不同环境来决定的，这就是股市波动比率的道。

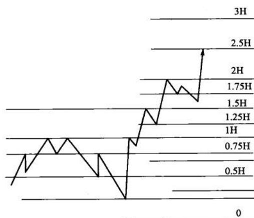


图 13－4

二、如何修炼才能达到股市最高境界

1. 四两拨千斤

生活中充满了一系列矛盾，诸如阴阳、有无、刚柔、强弱、兴废等，这些矛盾的双方，相互依存，相互转化。股市中也充满着各种矛盾关系，那么，如何利用股市的各种矛盾来四两拨千斤，达到“柔弱胜刚强”的股市理财境

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



界呢？

股市征战时大资金主导阶段性行情的主线，他们在全面分析内外因素及环境后，会有选择地进行炒作个股的某一板块。要达到顺利赚钱的目的，他们会利用各种媒体进行“造势”。而弱小的一方散户或一般的小机构则讲究“借势”。这里的“势”是指股市的趋势，大资金要想在股市征战获得成功，必须有能力左右股市的趋势，造就有利于自己的趋势；而在左右股市趋势的过程中最忌讳拼资金；必须懂得运用四两拨千斤的技巧，去完成“造势”运动。小资金的“借势”是借股市的趋势，小资金在股市征战要取得成功，必须要善于运用四两拨千斤的手法，巧妙地借用股市的趋势，只有这样才能取得股市的成功。

巧妙借势，欲涨先跌。任何个股在上涨前肯定是先下跌，为股市运用四两拨千斤的手法达到以弱胜强提供了机会。首先应选择好个股，等其先下跌，在跌势已尽时再巧妙借势而介入。

2. 至美无美，至善无善

美与丑、善与恶是相比较而存在的，它们相互包含，相互依存，并在一定条件下相互转化。美和善都是相对的，没有绝对的美，也没有绝对的善。魏源说，“至美无美，至善无善”，就是这个道理。他又说：“当其时，适其情，则天下谓之美善；不当其时，不适其情，则天下谓之恶与不善。”也就是说，一切以时间地点条件为转移。同样道理，有无、难易、长短、高下、前后等，也都是相互依存、相互转化的关系。没有“无”就没有“有”，没有“有”就没有“无”，两者是相对来说的。在一定条件下，无可以转化为有，有可以转化为无，老子说的“有无相生”就是这个道理。

讲有与无、美与善的辩证关系，目的是告诫人们要“居无为之事，行不言之教”。“无为”不是无所作为，而是指遵循事物的客观法则，根据客观实际条件采取适宜的行动。老子自己对“居无为之事”作了解释，就是“万物作而弗始也”，让事物自己去运作，而不要违背客观规律勉强去管理。

世上没有完美无缺的人，如果一个人你找不到他的缺点，那他就没有任何优点，要么他就是一个非常善于伪装的人。如果一个人你看不出他有什么缺点，这个人就是一个非常危险的人，因为他能伪装得人们看不出他有任何缺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



点，那么他一定藏有不可告人的目的。等到他的目的达到后，他的本来面目就会暴露出来，但是已经晚了。所以中国有句老话说得很有哲理："金无足赤，人无完人。"这个道理运用在股市中也是非常正确的。股市的投资者对股市之道修炼到一定程度后，总是想等到各方面的上涨因素都明确，各种技术指标都完美无缺的时候再参与投资，而这样的机会在股市里永远不会有，如果有，那也是最后的一涨，往往是阶段性的历史大顶。我们随便举两个例子来说明，1999 年"5·19"行情的尾声，也就是 1999 年 9 月初大盘指数站到沪市 1 700 点上方时，《人民日报》发表社论，说股市是恢复性上涨，这时候似乎股市上涨的条件因素才明确，然而这就是股市阶段性的最后一涨。2002 年 6 月底，中国股市大盘指数反弹至沪市 1 740 点时，两地成交量达到上千亿时各大媒体开始报道大主力、大资金开始进入股市，看似股市上涨条件成熟，结果又一次成为了股市阶段性的历史顶部。所以说在股市征战要取得成功，千万不能等各种情况都明白，等到各种股市上涨的因素都至善至美、完美无缺时再出手，这样的机会在股市从来就没有，如果有，那也是设好的圈套，为的是把追求至善至美的投资者套在最高位。

不求完美，只求获利。股市没有十全十美的机会，在股市获利只要能抓住影响股票涨跌的核心因素即可，不必追求完美。影响股价趋势的核心要点首先是个股稳赚不赔的趋势形成，只要个股稳赚不赔的趋势形成后，即使大盘指数上涨的条件不成熟也不会影响个股的获利。

3. *无为与有为*

"无为"与"有为"不是孤立存在的，二者相互依存，相互包含。无为与有为用一些比喻来阐明深刻的哲学道理，30 根辐条凑到一根轴头上，在轴头中间的空隙处穿进车轴，车轮才能运动。揉捏黏土，制作陶器，陶器的虚空处才能盛东西。在房间的空虚处，人们才能居住。拥有器物是把它作为财富，可是真正发挥作用的是它们的空虚处。用车轮象征"道"，车轮是圆形的，循环转动不已；道也是周而复始，循环往复的运动。而且两者都有"无"的特征。用车轮象征道再好不过了，正可以论述"无"的作用。然而，无不能孤立地发挥作用，必须有"有"的配合。无和有是相互依存，相互制约，相互过渡的。这里说的是具体的实体性的无和有，而不是作为与道并列的本体论的无和有。具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体的无和有的关系是：无中有有，这个有，可以叫做“实有”，它是具体的有限的“有”；有中有无，这个无，可以叫做“实无”，是具体的有限的“无”。房屋的外壳是“有”，没有这个外壳，室内的空虚就不存在，它是“有”中之“无”。但是，房屋外壳的外面是更大的无，这外壳又成了无中之有。

去甚、去奢、去泰是无为思想的具体表现。“中庸”思想，其要旨是不要走极端，不要奢侈，不要过分。核心是不要走极端（去甚）。提出一种解决矛盾的方法，可以避免矛盾的激化和转化，保持事物的相对稳定。

股市中，有许多“甚”、“奢”、“泰”的现象，股市中有许多涨过了头或跌过了头的时候，那就是因为许多投资者不明白老子的中庸思想的原因而造成的，股市征战适度最佳。股市征战无为也是至关重要的；在股市征战如果不懂得无为的道理就难有作为，股市的无为是有为的必需条件，先有无为然后才有有为；股市的有为与无为是相互转换、相互依存的；如果说股市的无为就是空仓等待的话，那么股市的有为就是出手投资股票。股市的无为——空仓等待，是股市有为——出手投资股票成功的先决条件。我们看到每天都有上涨的股票，但是每年总的一统计，真正能上涨的股票也只有20%～30%左右；这也就是说股市的诱惑很多，但是真正能抓住的机会并不多，要想抓住真正的机会，就必须先学会无为即空仓等待，这样才能做到有为。抓住真正能上涨的股市机会，这就是股市无为与有为的辩证法。

4. 本原、规律、法则

道是宇宙的本原，作为本原，它无上无下，无前无后，无形无状。它的根本特性就是无差别，无矛盾，是绝对的同一，绝对的无秩序，彻底的混乱。用现代非线性理论术语表达就是“混沌”。股市的混沌就是可以上涨、可以横盘、可以下跌，是哲学的抽象；道是最高的哲学抽象，是事物运动的规律，作为规律无法用人的感官去直接感知。“持而盈之”比喻那些权力和财富达到顶点的人，他告诫这些人端着满满的一杯水，不如放下（否则会溢出来的）；铁器的尖锐也不能长久保持；财富也不能长久拥有。富贵的人如果骄傲，那是自取灾祸。大功告成，名声已显扬，就应该急流勇退，这是遵循自然规律的表现。要正确认识自己，把握好自己。要正确认识自己的社会角色、价值和责任，对自己要有一个客观的估计。不能私欲膨胀，为所欲为，权力和财富达到一定限度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也会走向反面的。股市的持而盈之是指股票上涨到一定程度就一定会下跌，这也是股市的规律。

股市之道修炼的目的就是要领悟股市的原本、规律、法则；只有修炼到完全领悟了股市的本原、规律、法则后，才能在股市投资中取得持续的成功。

通俗地说，股市的本原就是筹集资金、价值发现、投资投机的过程，这个过程中最核心的要素就是上市公司必须要有核心竞争力，股市获利的关键是要找到有核心竞争能力的上市公司。股市的规律就是股市参与博弈的各方如：政府、上市公司、证券公司、基金公司、投资者等多方博弈、反复洗牌、不停地重新分配财富的过程中的变化轨迹，在这种轨迹里股价必然会有涨有跌。作为斗智不斗勇的投资者，抓住股市核心规律就是选好个股等待其下跌，等待股价暴跌，股价不暴跌就采用无为而治的策略，坚决空仓等待，当股价缩量下跌至无法再跌，并且趋势由下跌转为上涨时买入，然后等待股价上涨，并且在其放量大涨时卖出。股市的法则就是在不违反现有法律的情况下，凭智慧划分财富，具体到个股上时就是股票不暴跌就坚决不买，再好的股票一定要等到其暴跌后再买；个股形态一旦走坏就坚决止损出局，这就是个股操作的股市赚钱法则。

在股市中如何运用道来实现自我呢？股市征战的人应该做到自知、自胜，通过自身的修炼实现人生的永恒价值。知人者智，自知者明。战胜别人是力量的表现，战胜自己才是强者。实现自我是人的最高层次的需要，只有追求自我实现的人才能在股市战胜自己，才能成为股市中的强者。

股王之道是通过自身的修炼，达到股市投资大师的境界，看透股市的过程、股市的本原、股市的规律、股市的法则，从而抓住阶段性翻番趋势的超级黑马股。股王之道就是要参透股市参与各方在不同阶段的意图，巧妙地利用股市参与各方的利益冲突，从容不迫地走在股价趋势变化之前，谋求我方利益的最大化。透彻地领会股市博弈参与各方不同阶段的主要目的，然后充分调动股市参与各方的力量，制造有利于我的股市趋势。“斯须九重出真龙，一洗万古凡马空”是股市之王的风采。

股王之道就是尽量操作能涨停的超级黑马股。运用逆向思维寻找目前波段，股评及大部分投资者没有发现、没有想到的潜力个股。并且要考虑当下阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



段股市人气环境是否能满足少数个股涨停。另外，所选择的个股有没有涨停板黑马股的基因也是至关重要的。

股王之道是几百年来无数投资者的梦想，这是需要用毕生心血征战才能修得十之一二的艰苦卓绝之路。如果说本书的十三篇兵法，是投资者征战股市的《孙子兵法》，那么，投资者朋友只要学会其中一部分的话，就足可以在中国股坛纵横驰骋。

"会当凌绝顶、一览众山小"是股王之道的体现。修德的最高境界是玄同，修德的根本是从道、守道，像道那样"无为"。无为的要求是：知"道"者不用语言表达，用语言表达者并不懂得道的无为法则。玄同的根本要求是与道合一。要做到与道合一，必须与万物协调、平等相处，融合光辉，同化尘世，挫掉锋芒，消解纠纷，使万物（包括人）形成一个平等、和谐、协同的"玄同"整体。这是道的本性所要求的。玄同是最高的同，是最高的平等与和谐状态。做到玄同的人，不能亲近谁，也不能疏远谁；不能使谁得利，也不能使谁受害；不能使谁受尊重，也不能使谁受鄙视。这种彻底奉行"玄同"原则的人，是天下最高贵的人。股市之道能讲出来的只是显性知识，只是股市之道冰山的一角，而大量的股市之道的隐性知识是讲不出来的，讲出来了就不是真正的股市之道、股王之道；真正的股市之道、股王之道是需要读者朋友们在股市征战中慢慢领悟的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

责任编辑：刘 洵
责任美编：祺 美

名家点评

《股王兵法之股市博弈》是中国人投资理财的《孙子兵法》、《股王兵法之股市博弈》更是21世纪人们需要的投资理财宝典。

——北京交通大学副校长、教授、博士生导师 李学伟

《股王兵法之股市博弈》是投资者把握机遇的指南，是投资者回避风险的兵法。

——中国政协委员、中央财经大学教授、证券期货研究所所长 贺强

这是一部融会贯通了古为今用、洋为中用，以中华民族文化为主体，以西方金融工具为辅的股市经典理论，是了解中国股市、投资中国股市必备的作品。

——北京交通大学教授、经济管理学院院长 刘延平


ISBN 978-7-5121-0032-9
定价：40.00元